

# Allianz investiční produkty

Komentář: duben - červen 2017

## Výkonnost hlavních indexů



\*První údaj značí výkonnost za dané období, druhý od začátku roku

## Komentář k vývoji na finančních trzích 2Q2017

Světové akciové indexy ve druhém kvartále 2017 mírně zpomalily růst na 3,4 % (MSCI World), dařilo se opět rozvojovým trhům 5,5 % (MSCI Emerging Markets), zatímco akcie v zemích G7 posílily o 3,1 %. Mezi odvětvími se dařilo nejvíce zdravotnickým firmám (6,6 %), průmyslovým podnikům (5 %) a IT (4,6 %). Na opačném konci opět skončily akcie energetických firem (-5,7 %) klesajících s cenou ropy a telekomunikační firmy (-2,0 %) – to byla jediná dvě odvětví, jejichž hodnota ve světovém akciovém indexu poklesla. V evropském indexu Eurostoxx 50 nejvíce vzrostly akcie italské banky Intesa Sanpaolo (+17,4 %), která zveřejnila dobré výsledky za první čtvrtletí roku 2017 a RWE (16,3 %), kterému pomohlo rozhodnutí německého nejvyššího soudu o vrácení „nukleární daně“. Naopak negativně investoři reagovali na zveřejnění výsledků Aholdu (-13 %) mimo jiné kvůli silné konkurenci v USA a podobně po výsledcích poklesla i telekomunikační firma Telefonica (-12 %). Americký index SP 500 posílil o 2,6 %. Index tržní volatility VIX během druhého kvartálu dvakrát vyskočil k 16

bodové hranici, ale na konci čtvrtletí poklesl VIX proti konci března o téměř -10 % na 11,18 bodů.

### Měnové trhy

Po konci intervencí se sice česká koruna ještě na konci dubna přiblížila zpět k hranici 27 korun za euro, ale v květnu a červnu následoval růstový trend, který korunu posílil na 26,125 na konci června, a v červenci už koruna testovala hranici 26 korun za euro. Rychlost posílení koruny bude hrát roli také při rozhodování ČNB o zvýšení sazeb. Příliš silný kurz koruny by mohl teoreticky bránit ve zvýšení sazeb, protože bude působit negativně na český vývoz. Druhý kvartál byl na měnových trzích ve znamení oslabování amerického dolaru, který proti koši hlavních měn oslabil o více než -3 %, a proti EUR přibližně o -7 % z 1,067 USD za EUR na 1,143 USD za EUR. Mírněji dolar oslabil o -1,5 % vůči čínskému yuanu z 6,88 yuanu za USD na konci března, na 6,78 yuanů za USD na konci června. Americká centrální banka zvýšila sazby na červnovém zasedání o 25 bazických bodů na 1,25 %, zatímco na druhé straně Atlantiku ECB ponechala sazby ve druhém kvartále beze změny.

### Česká republika

České HDP v prvním kvartále meziročně vzrostlo o 3 %, tedy výrazně více než o čtvrtletí dříve (1,9 %). Na ekonomickém růstu se podílí hlavně domácí spotřeba a export, který v prvním kvartále dosáhl rekordních hodnot díky pokračujícímu silnému vývozu aut a chemických produktů, které byly dříve zasaženy odstávkami výrobních kapacit. Nezaměstnanost v červnu dosáhla 4 % a dostává se také na rekordní hodnoty naposledy naměřené v roce 2008. Inflace se snížila z březnových 2,6 % na 2,3 % v červnu, ale zůstává nad měnově politickým cílem. Spolu se slušnými čísly z ekonomiky tak inflace podle některých analytiků umožní ČNB zvýšit sazby v letošním roce. ČNB se tak v regionu staví do role jestřába, zatímco centrální banky v ostatních státech se zatím do zvyšování sazeb příliš nehrnou.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz investiční produkty

Komentář: duben - červen 2017

## Evropa

Eurozóna zahájila první čtvrtletí 2017 meziročním růstem o 1,9 %, který podobně jako v předchozích čtvrtletích táhla domácí spotřeba. Inflace v druhém kvartále nedosáhla na 2% cíl monetární ekonomiky a z dubnových 1,9 % poklesla na 1,3 % v červnu. Ekonomický předstihový index ZEW dosáhl svého letošního maxima v červnu 37,7 a v červenci mírně ztratil na 35,6, přičemž se stále jedná o druhou nejlepší letošní hodnotu. Podobně i kompozitní předstihový ukazatel PMI zůstává bezpečně nad 50 bodovou hranicí; aktuálně v červencovém měření vykázal 55,8 bodů. Nezaměstnanost se jen pozvolna blíží 9% hranici, když v červnu i v červenci dosáhla 9,3 % ve srovnání s 9,6 % na konci minulého roku. ECB ponechala depozitní sazby nezměněné na -0,40 %, kam je snížila loni v březnu. Pravděpodobnost zvýšení sazeb ECB v letošním roce se opět snížila pod 10 %.

## Spojené státy

Americká ekonomika v prvním kvartále rostla meziročním tempem 2,1 %, podobně jako na konci minulého roku, ale v mezi kvartálním srovnání v prvním čtvrtletí zpomalila na 1,4 % z předchozích 2,1 %. Nezaměstnanost kolísá v druhém kvartále mezi 4,4 % a 4,3 % a v červnu v ekonomice přibýlo 222 tisíc nových pracovních míst oproti očekávaným 178 tisícům. Inflace se z dubnových 2,2 % snížila na 1,6 % v červnu, i přesto FED na svém červnovém zasedání dle očekávání zvýšil základní sazbu a do konce roku očekává ještě jedno zvyšování. Kromě růstu sazeb zůstává v monetární ekonomice důležitým tématem postupné snižování bilance FED, který dříve nakoupil velké objemy státních dluhopisů, aby tím dostal do ekonomiky více peněz. Zakoupené dluhopisy se postupně blíží ke splatnosti a otázku je, jak s nimi FED naloží.

**Čínská ekonomika** rostla ve druhém kvartále meziročně o 6,9 % stejně jako na začátku roku a cíl na úrovni 6,5 % za celý rok 2017 tak vypadá dosažitelný. Slušný růst reálné ekonomiky umožní vládě více se zaměřit na snížení finančních rizik spojených s překotným úvěrováním v některých oblastech ekonomiky. Čína vykázala také poměrně vysoké využití výrobních kapacit,

což podle analytiků značí slušnou poptávku a také pokračování politiky uzavírání starších neefektivních továren. Na poli investic se podařilo opět nastartovat růst investic soukromých firem (7,2% meziroční růst v prvním pololetí), jejichž zpomalení musela minulý rok nahradit vláda vlastními investicemi, ty v polovině roku rostou meziročně 12% tempem. Dohromady tak v prvním pololetí dosáhl růst investic 8,6 % oproti 8,1 % v roce 2016.

**Indická ekonomika** zahájila rok 2017 meziročním růstem o 6,1 %, který však byl téměř o 1 procentní bod pod odhadem analytiků. V posledních měsících se také snižuje tempo růstu průmyslové výroby (1,7 %) oproti 3,0 % v lednu. Domácí prodeje osobních aut (137 tisíc) v červnu klesly na nejnižší hodnotu od poloviny roku 2014. Saldo rozpočtu v březnu dosáhlo -3,5 % HDP, což je o trochu vyšší číslo než ve stejném období před rokem (-3,9 %). Inflace v červnu dosáhla 1,6 %, zatímco loni v létě se pohybovala ještě nad 6 %. Centrální bankéři ponechali hlavní repo sazbu nezměněnou na úrovni 6,25 %.

**Ruská ekonomika** v začátku roku 2017 vzrostla o 0,5 %, když navázala na hodnotu 0,3 % na konci minulého roku. V prvním kvartále nejrychleji rostl objem dovozu (16,5 %), zatímco objem vývozu vzrostl jen o 7,1 %. Nicméně na konci června byly prodlouženy Evropskou unií ekonomické sankce proti Rusku. Inflace se v druhém kvartále drží nad 4 % a v červnu zrychlila k 4,4 %. Centrální banka ve stejném období snížila hlavní sazbu v ekonomice z 9,75 % v dubnu na 9,00 % v červnu. Po dobu nedávné recese nezaměstnanost zůstala poměrně stabilní a maxima dosáhla 6 % v březnu minulého roku, zatímco letos v červnu vykázala 5,1 %. Ekonomové ale poukazují na to, že statistiku pomohl níže udržet vyšší počet částečných úvazků a neplacená dovolená.

V prvním kvartále pokleslo **brazílské HDP** meziročně jen o -0,4 % a za celý rok 2017 analytici očekávají již kladnou hodnotu 0,5 % po více než dvou letech recese. Zatímco ekonomika se alespoň technicky pravděpodobně přepne do růstového módu, tak Achillovou patou Brazílie se znovu stala politika. Po odvolání předchozí

prezidentky Rousseffové se do skandálu namočil i současný prezident Temer, který se ale nehodlá vzdát svého mandátu a hrozí tak, že se bude opakovat proces odvolání prezidenta, který trval naposledy 11 měsíců. Tato situace výrazně komplikuje rychlé prosazení potřebných reforem.

## Komodity

Komoditní index Bloomberg ve druhém kvartále ztratil -3,2 % a „pod tlakem“ je i nadále ropa. Cena ropy Brent poklesla z 50,6 USD za barel na konci března na hodnotu 46 USD za barel na konci června, ztratila tedy přibližně 9 %. Nabídka ropy byla sice zmírněna omezením těžby skupinou OPEC, ale z limitu dostaly výjimku Libye a Nigerie, které se postupně vrací na světový trh po předchozích propadech vývozu. Podle analytiků export Libye a Nigerie vyváží efekt limitů skupiny OPEC a nebude tak mít velký vliv na posílení ceny ropy.

Zápornou výkonnost ve druhém kvartále vykázaly kovy, a to jak cenné (-3,4 %), tak i průmyslové (-1,4 %). Nejvíce ztratila hodnota mědi dovážené do Číny (-19 %), nikl (-6 %) a hliník (-2 %), mezi cennými kovy pak oproti zlatu (-0,6 %) propadlo stříbro (-9 %), které tak redukovalo dřívější růst ceny. Mezi zemědělskými komoditami pokračoval v poklesu cukr (-18 %) a zlevnila také káva (-11 %) nebo kakao (-9 %). Naopak silně vzrostla cena obilí (19 %) kvůli suchu i nižší plánované osevní ploše v USA, horší produkci v Evropě i trendu nahrazování zvířecích krmiv obilím. Podle analytiků trh s obilím prochází zlomovým bodem, kdy po několikaletém poklesu ceny následuje růstový trend. Podobný scénář se podle odborníků může opakovat i u jiných komodit, které byly dosud pod tlakem, ale díky solidnímu světovému ekonomickému růstu a poklesu ceny dolaru se mohou navrátit k dlouhodobé průměrné ceně.

Ceny námořní dopravy měřené Baltic Dry Index ve druhém kvartále poklesly o -30 %, ale v začátku července opět mírně rostou.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář: duben - červen 2017

## 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.

## 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



## Informace o fondu

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

## TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	7,54%
ČR 3,75/20	6,00%
ČR 5,70/24	5,36%
NET4GAS 2,25/21	5,26%
ČR 1,50/19	4,65%

## Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

2017	2016	2015	2014	2013
-0,47%	0,36%	0,15%	5,94%	-1,32%
2012	2011	2010	2009	2008
6,63%	2,93%	4,56%	7,67%	4,98%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-0,28%	0,06%	2,55%	8,09%	47,02%

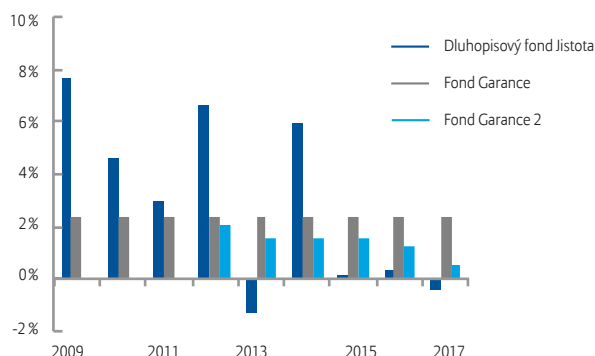
## Historická výkonnost Fondu Garance

garantovaných 2,4% p. a.

## Historická výkonnost Fondu Garance 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 2. 12 – 30. 9. 12	2,20%	1. 7. 16 – 3. 11. 16	1,00%
1. 10. 12 – 31. 12. 12	1,75%	31. 10. 16 – 31. 12. 16	0,75%
1. 1. 13 – 30. 6. 16	1,50%	1. 1. 17	0,55%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

**Allianz**

# Smíšený fond Rovnováha

Komentář: duben - červen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Fond investuje 40-60 % prostředků do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně je investováno do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem investiční strategie je dosáhnout růstu kapitálu v dlouhodobějším investičním horizontu.

## TOP 10

Apple Inc	1,42%
SOCSEH 1 ¼ 03/05/20	1,03%
FRTR 4 ¼ 10/25/23	1,00%
Microsoft Corp	0,91%
FRTR 3 ½ 04/25/26	0,90%
EFSF 1 ½ 01/22/20	0,89%
BTPS 4 ½ 03/01/24	0,87%
BTPS 5 03/01/22	0,80%
SPGB 2 ¾ 04/30/19	0,79%
BTPS 4 ¼ 09/01/19	0,78%

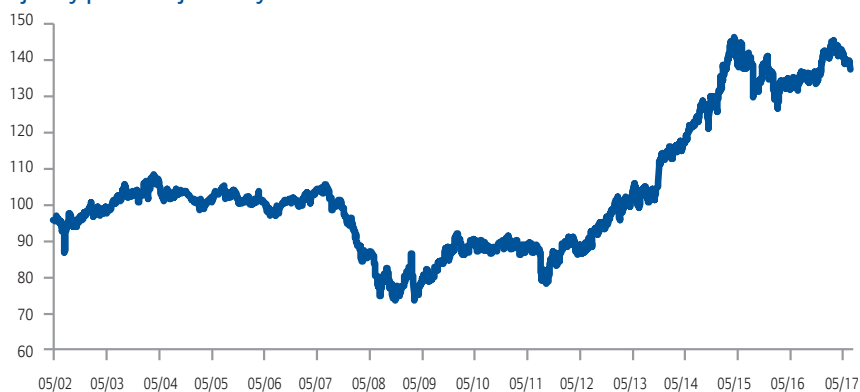
## Podkladové aktivum

Allianz Strategie Balance	
ISIN	DE0009797258
Fund Benchmark	50% JPM EMU Investment Grade Index 50% MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu



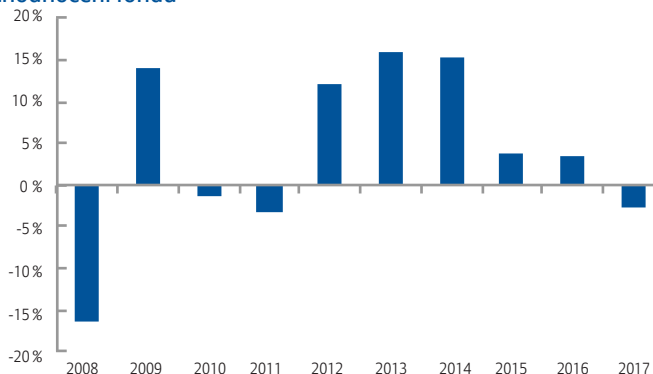
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-2,78%	3,40%	3,86%	15,23%	16,03%
2012	2011	2010	2009	2008
12,13%	-3,34%	-1,40%	14,08%	-16,26%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,78%	3,58%	12,68%	55,04%	43,32%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Dynamika

Komentář: duben - červen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Fond investuje 65 - 85% svých aktiv do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně investuje do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu.

## TOP 10 Smíšený fond Dynamika

Apple Inc	1,99%
Microsoft Corp	1,27%
Comcast Corp	0,96%
AT&T Inc	0,95%
JPMorgan Chase & Co	0,91%
Cisco Systems Inc	0,89%
Intel Corp	0,87%
Amazon.com Inc	0,80%
Exxon Mobil Corp	0,79%
Dow Chemical Co/The	0,77%

## Podkladové aktivum

Allianz Strategie Wachstum	
ISIN	DE0009797266
Fund Benchmark	25% JPM EMU Investment Grade Index 75% MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu



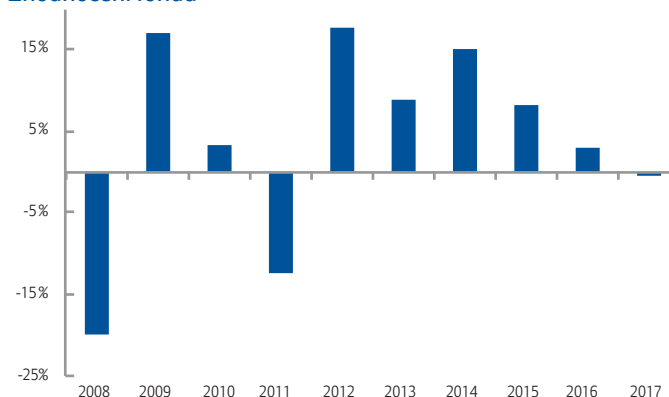
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Smíšený fond Dynamika

2017	2016	2015	2014	2013
-0,28%	2,96%	8,13%	15,12%	8,93%
2012	2011	2010	2009	2008
17,68%	-12,23%	3,26%	17,05%	-20,06%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,79%	9,36%	19,78%	65,01%	38,74%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Evropa

Komentář: duben - červen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Investiční strategie spočívá ve 100% investování do evropských akcií. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti evropského kapitálového trhu. Celkovou výkonnost fondu Evropa rovněž ovlivňují změny devizového kurzu domácí měny vůči euru.

## TOP 10

TOTAL SA	2,24%
Siemens AG	2,19%
Allianz SE	2,09%
Banco Santander SA	1,97%
ING Groep NV	1,73%
BNP Paribas SA	1,62%
Iberdrola SA	1,62%
SAP SE	1,58%
Sanofi	1,50%
Kering	1,48%

## Podkladové aktivum

Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
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



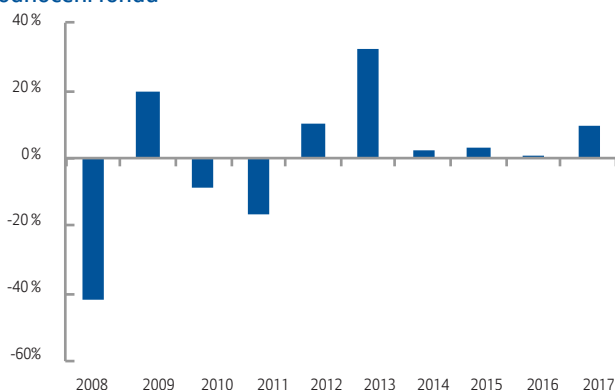
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Akciový fond Evropa

2017	2016	2015	2014	2013
9,48%	0,69%	2,82%	2,22%	32,46%
2012	2011	2010	2009	2008
9,94%	-16,38%	-8,59%	19,66%	-41,57%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,97%	26,49%	9,79%	80,09%	5,98%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Global

Komentář: duben - červen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Investiční strategie fondu Global spočívá ve 100% investování do akcií veřejně obchodovaných společností a akciových fondů po celém světě. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti světového kapitálového trhu. Fond Global je částečně zajištěn proti měnovému riziku.

## TOP 10

FX FORWARD LEG 28.04.2017 EUR	18,41%
Allianz Global Small Cap Equity	4,36%
Microsoft Corp	4,09%
UnitedHealth Group Inc	3,62%
Priceline Group Inc/The	2,98%
Microchip Technology Inc	2,58%
FX FORWARD LEG 28.04.2017 EUR	2,57%
Amadeus IT Group SA	2,54%
Roche Holding AG	2,52%
Visa Inc	2,41%

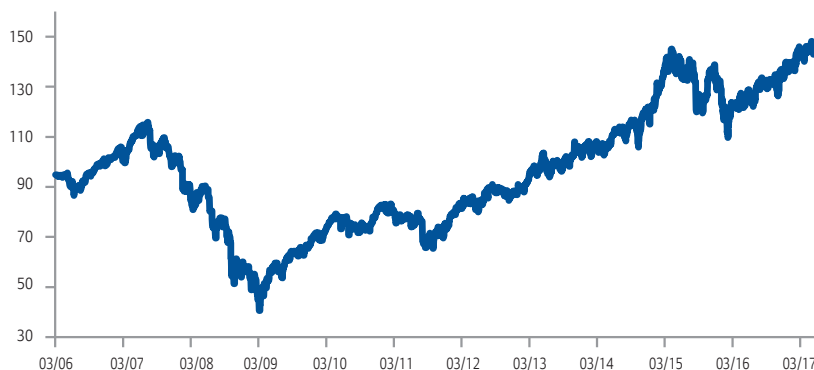
## Podkladové aktivum

Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu



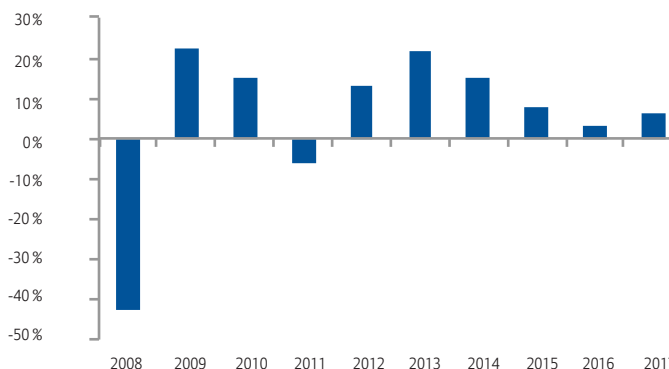
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
5,90%	3,25%	7,87%	14,98%	21,78%
2012	2011	2010	2009	2008
13,38%	-6,02%	14,86%	22,32%	-42,67%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,03%	16,91%	28,61%	72,72%	51,54%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Fond Komodity

Komentář: duben - červen 2017

## Investiční strategie

Cílem investiční strategie fondu je maximalizace celkové návratnosti s důrazem na obezřetné řízení investic. Fond může investovat do finančních derivátů (obchodovaných na burze nebo OTC), které umožňují získat expozici na některé z komoditních indexů (včetně, ale bez omezení na libovolný index v rámci indexu Dow Jones-UBS Commodity rodiny indexů).

Fond byl uzavřen ke dni 15. 6. 2017

## TOP 10

TII 0 1/8 04/15/20	11,65%
UKTI 1 1/4 11/22/17	7,31%
TII 0 1/8 04/15/18	6,84%
T 1 7/8 02/28/22	6,84%
JTDB 0 04/10/17	6,01%
PIMCO US Dollar Short Maturity	5,57%
TII 0 1/8 04/15/21	4,95%
BTPS 1.7 09/15/18	4,77%
TII 2 3/8 01/15/25	4,61%
FRTR 0.1 03/01/21	4,53%

## Informace k podkladovému aktivu

PIMCO Commodity Real Return Fund	
ISIN	IE00B1BXJ858
Fund Benchmark	Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year Index
Měna	USD
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	<a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu



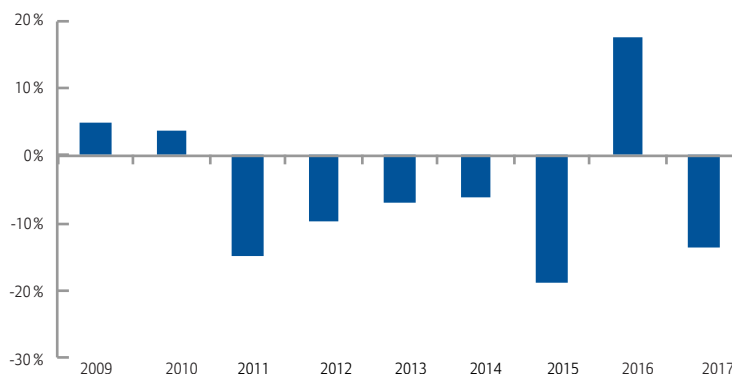
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK fondu Komodity

2017	2016	2015	2014	2013
-13,60%	17,71%	-18,90%	-6,33%	-6,86%
2012	2011	2010	2009	2008
-9,61%	-15,00%	3,91%	5,01%	
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,60%	-10,21%	-28,85%	-30,69%	-39,67%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz



# Fond Energie

Komentář: duben - červen 2017



## Investiční strategie

Čistě akciový fond typu ETF, který investuje do světových společností z rozvinutých ekonomik podnikajících v oblasti energií a jenž jsou zahrnuty do indexu MSCI World Energy. Jako akciový fond při vyšší míře rizika poskytuje možnost vysokého zhodnocení vkladů.

Fond byl uzavřen ke dni 15. 6. 2017

## TOP 10

Exxon Mobil Corp	14,56%
Chevron Corp	8,79%
Royal Dutch Shell PLC	4,89%
Schlumberger Ltd	4,87%
TOTAL SA	4,75%
BP PLC	4,68%
Royal Dutch Shell PLC	4,41%
ConocoPhillips	2,53%
EOG Resources Inc	2,45%
Occidental Petroleum Co	2,17%

## Podkladové aktivum

ETF Amundi World Energy	
ISIN	FR0010791145
Fund Benchmark	MSCI World Energy
Investiční manažer	Amundi
Další informace	<a href="http://www.amundi.com">www.amundi.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu



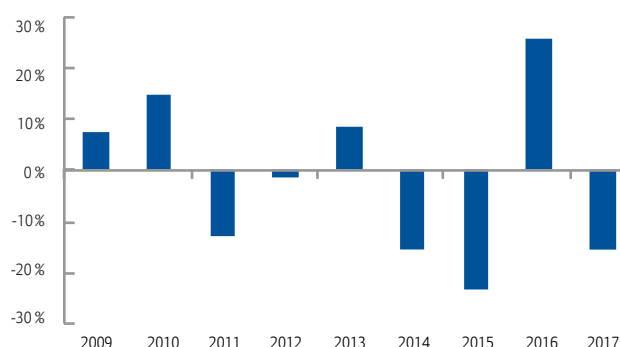
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Fond Energie

2017	2016	2015	2014	2013
-15,72%	25,81%	-23,50%	-15,72%	8,72%
2012	2011	2010	2009	2008
-1,18%	-12,76%	14,74%	7,29%	
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,81%	3,08%	-36,86%	-19,32%	-21,12%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF World

Komentář: duben - červen 2017



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	2,08%
Microsoft Corp	1,42%
Amazon.com Inc	1,09%
Facebook Inc	1,01%
Johnson & Johnson	0,96%
Exxon Mobil Corp	0,90%
JPMorgan Chase & Co	0,90%
Alphabet Inc-CI C	0,80%
Alphabet Inc-CI A	0,77%
Nestle SA	0,73%

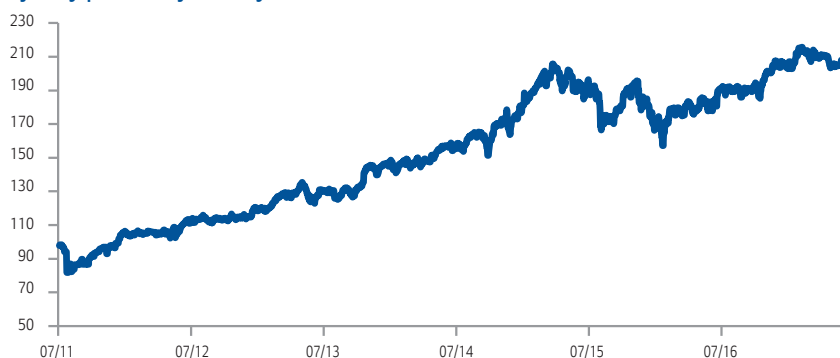
## Podkladové aktivum

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



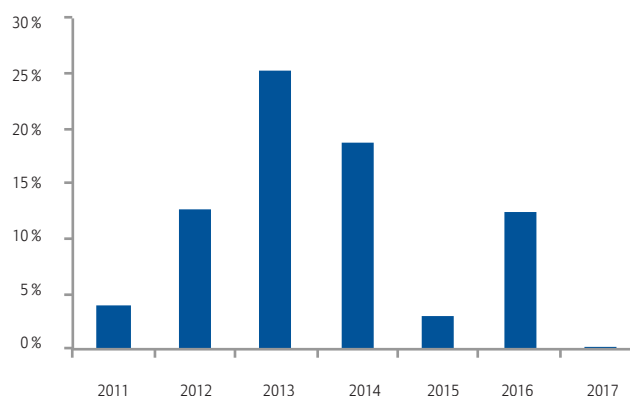
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Akciový fond ETF World

2017	2016	2015	2014	2013
0,14%	12,42%	3,12%	18,71%	25,19%
2012	2011	2010	2009	2008
12,73%	3,86%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
- 0,55%	11,17%	29,25%	79,18%	102,00%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

# Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář: duben - červen 2017

## Investiční strategie

Podkladová aktiva tohoto fondu mohou být představována všemi základními třídami aktiv, přičemž investiční nástroje charakteristické vysokým investičním rizikem (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou být zastoupeny až ze 100 %. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. V dlouhodobém horizontu se předpokládá nadprůměrný výnosový potenciál, který je však spojen s vyšším investičním rizikem. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

Fond byl uzavřen ke dni 15. 6. 2017

## TOP 10

Allianz RCM US Equity AT	9,18%
Allianz RCM Europe Equity Growth AT	8,60%
Templeton Asian Growth	6,46%
Aberdeen Global II - Asia Pacific Multi Asset Fund	5,57%
Conseq Invest Akciový - Třída A	5,49%
BGF Global High Yield Bond	5,21%
Pioneer Funds - Strategic Income	5,18%
Credit Suisse Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	5,16%
Templeton Global Total Return Fund	5,04%
Parvest Convertible Bond World	5,04%

## Informace k podkladovému aktivu

Flexi-Asset 1	
ISIN	-
Fund Benchmark	-
Investiční manažer	Conseq Investment Management
Další informace	<a href="http://www.conseq.cz">www.conseq.cz</a>

## Kategorie rizika a výnosu



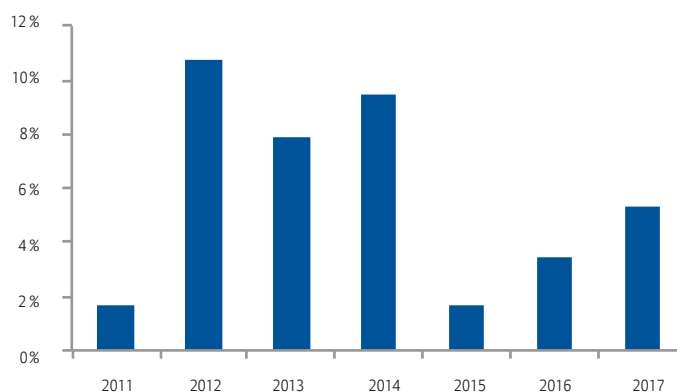
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Smíšený fond Flexi-Asset 1

2017	2016	2015	2014	2013
5,51%	3,43%	1,64%	9,44%	7,91%
2012	2011	2010	2009	2008
10,74%	1,67%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,48%	12,34%	15,88%	39,44%	47,49%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář: duben - červen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Podkladová aktiva tohoto fondu mohou být představována všemi základními třídami aktiv, přičemž investiční nástroje charakteristické vysokým investičním rizikem (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou být zastoupeny až ze 100 %. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. V dlouhodobém horizontu se předpokládá nadprůměrný výnosový potenciál, který je však spojen s vyšším investičním rizikem. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

Fond byl uzavřen ke dni 15. 6. 2017

## TOP 10 Smíšený fond Flexi-Asset 2

iShares Automation & Robotics	9,06%
Lyxor PRIVEX ETF	9,04%
iShares Edge MSCI World Value	9,01%
iShares Listed Private Equity	8,94%
PowerShares FTSE RAFI All World	8,76%
Deutsche Institutional Money Plus	5,27%
Comgest Growth PLC - Greated China	4,15%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	3,99%
Fidelity Funds - World Fund	3,97%
Amundi ETF MSCI World Low Carbon	3,88%

## Informace k podkladovému aktivu

Flexi-Asset 2	
ISIN	DE000A0YJMN7
Fund Benchmark	Dow Jones STOXX 600 (50%) REX (50%)
Investiční manažer	C-QUADRAT Kapitalanlage AG
Další informace	www.c-quadrat.com

## Kategorie rizika a výnosu



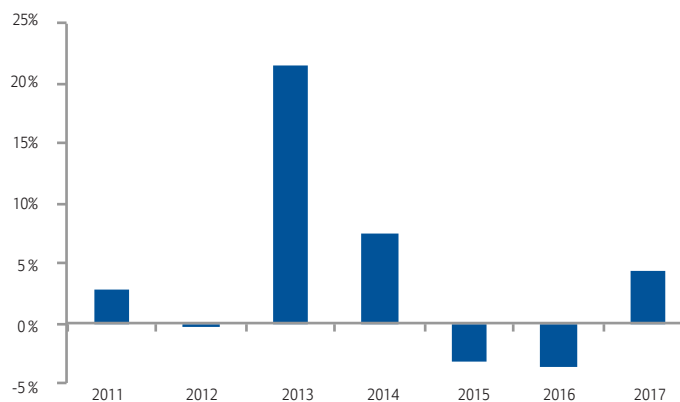
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
4,70%	-3,63%	-3,26%	7,51%	21,47%
2012	2011	2010	2009	2008
-0,31%	2,87			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,13%	6,37%	0,39%	27,68%	30,73%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Dluhopisový fond ETF Global High Yield

Komentář: duben - červen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Tento fond typu ETF investuje do dluhopisů s cílem, co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu Markit iBoxx Global Developed Markets. Většina dluhopisů obsažených ve fondu je ohodnocena ratingem, který spadá do neinvestičního stupně. Portfolio fondu se sestává pouze z dluhopisů společností pocházejících z rozvíjejících ekonomik a je velmi diverzifikováno.

## TOP 10 ETF Global High Yield

SFRFP 7 3/8 05/01/26	0,58%
S 7 7/8 09/15/23	0,44%
SFRFP 6 05/15/22	0,34%
WDC 10 1/2 04/01/24	0,33%
FDC 7 12/01/23	0,32%
EURO	0,30%
CHTR 5 1/8 05/01/27	0,29%
PRSESE 9 1/4 05/15/23	0,28%
THC 8 1/8 04/01/22	0,27%
HCA 5 3/8 02/01/25	0,27%

## Informace k podkladovému aktivu

ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	<a href="http://www.blackrock.com">www.blackrock.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu



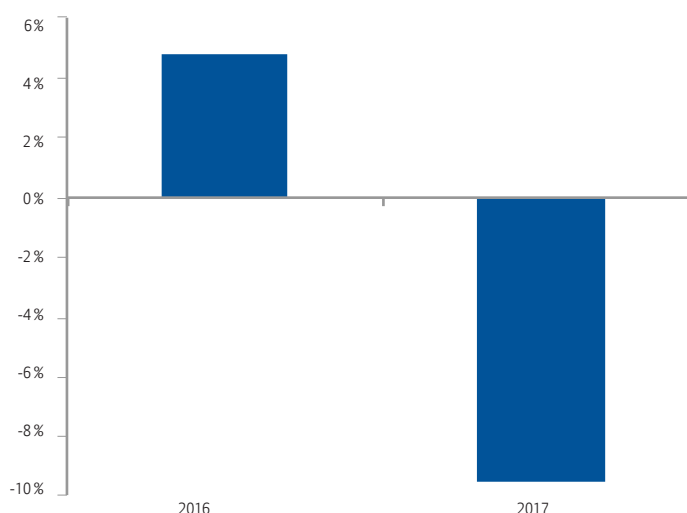
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-9,78%	4,77%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,83%				-5,48%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF Global Emerging Markets

Komentář: duben - červen 2017

## Investiční strategie

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu MSCI Emerging Markets. Jak je z názvu patrné, investice jsou činěny jen do nejvýznamnějších společností z tzv. rozvíjejících se ekonomik (např. Čína, Jižní Korea, Taiwan, Indie, Brazílie, ...), které nabízejí z dlouhodobého horizontu větší růstový potenciál oproti ekonomikám rozvinutého světa.

## TOP 10 ETF Global Emerging Markets

Samsung Electronics Co	3,84%
Tencent Holdings Ltd	3,65%
Taiwan Semiconductor Manufact.	3,06%
Alibaba Group Holding Ltd	3,00%
Naspers Ltd	1,59%
China Construction Bank Corp	1,22%
China Mobile Ltd	1,14%
Hon Hai Precision Industry	1,05%
mini MSCI Emg Mkt Sep 1	0,99%
Baidu Inc	0,90%

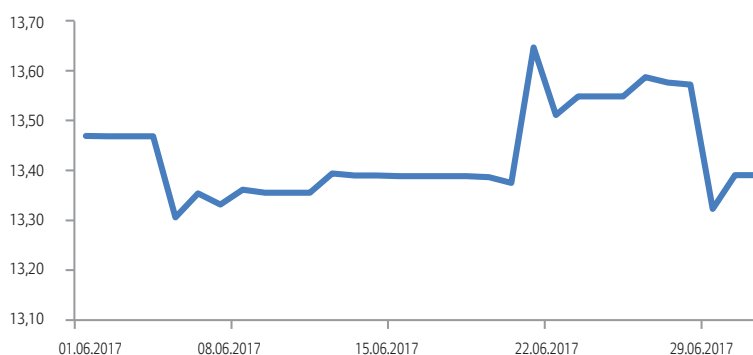
## Informace k podkladovému aktivu

ETF iShares Global EM	
ISIN	IE00BKM4GZ66
Fund Benchmark	MSCI Emerging Markets NR USD
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	<a href="http://www.blackrock.com">www.blackrock.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

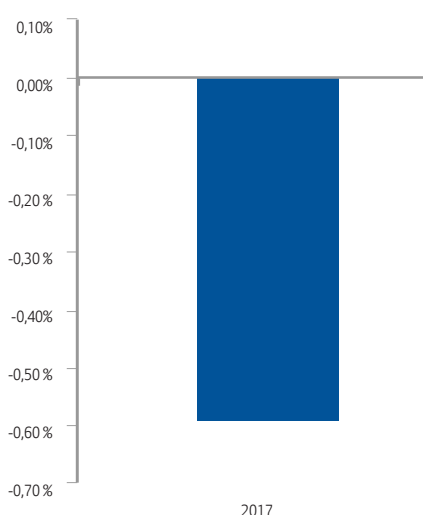


## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-0,58%				
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,58%				-0,58%



S vámi od A do Z

Allianz

# WI – Dluhopisové portfolio

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Dluhopisové portfolio představuje formu bezpečného investování vhodnou pro konzervativní investory, kteří dávají přednost dlouhodobému zhodnocení vložených prostředků. Portfolio je složeno převážně ze státních dluhopisů a dlouhodobých termínovaných vkladů a je spojeno se středně nízkým finančním rizikem, zejména úrokovým.

Doporučený minimální investiční horizont pro toto portfolio je 5 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 2 roky.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,38 Kč

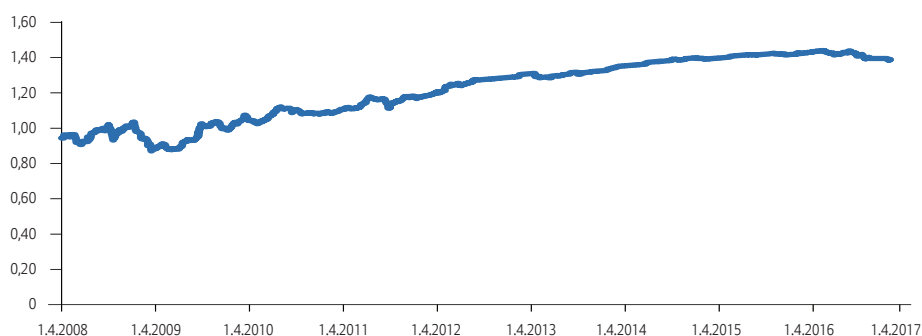
  

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 2,4% / 2025	53 %
SD 3,75% / 2020	22 %

## Kategorie rizika a výnosu



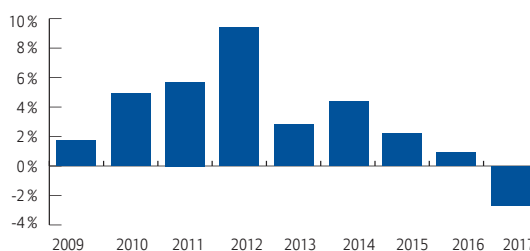
## Vývoj prodejní ceny



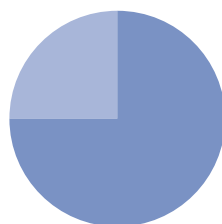
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-0,45%	-2,66%	-2,34%	2,44%	13,26%	3,78%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,36%	1,74%	4,90%	5,72%	9,46%	2,80%
2014	2015	2016	2017		
4,41%	2,23%	0,94%	-2,66%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



Státní dluhopisy	75 %
Bankovní vklady	25 %

S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# WI – Smíšené portfolio

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Smíšené portfolio představuje ideální variantu pro investory, kteří jsou ochotni určitě riziko podstoupit, ale preferují vyvážený poměr mezi stabilním růstem hodnoty své investice a možností participace na akciovém trhu. Stabilizaci hodnoty zaručuje dluhopisová složka fondu, která omezuje případné cenové výkyvy, které s sebou přináší investice do akcií. Portfolio je spojeno se středním stupněm finančních rizik, zejména s úrokovým a akciovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont pro toto portfolio je 5 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 4 roky.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

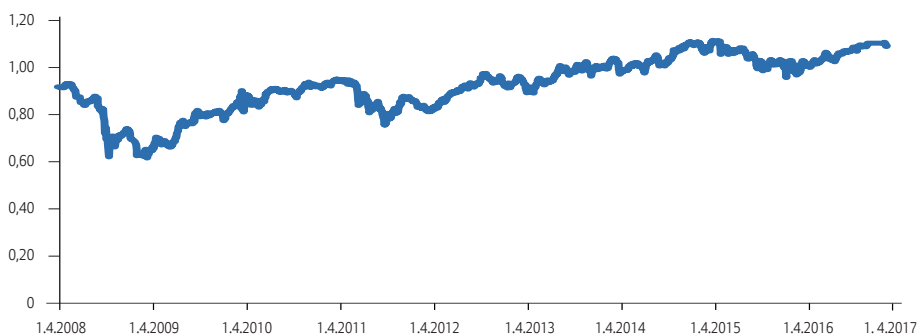
Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,06 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 3,75% / 2020	41%
ERSTE GROUP BANK	18%
KOMERČNÍ BANKA	10%
SD 2,4% / 2025	7%
VIG	6%

## Kategorie rizika a výnosu



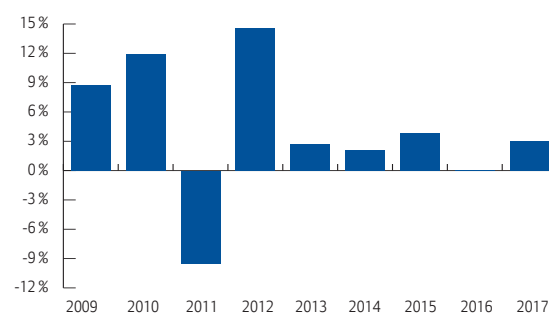
## Vývoj prodejní ceny



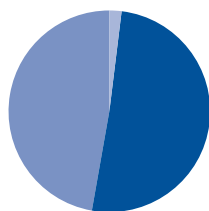
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-0,81%	2,98%	9,33%	6,15%	25,41%	1,65%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
0,59%	8,79%	11,94%	-9,53%	14,67%	2,72%
2014	2015	2016	2017		
2,08%	3,78%	-0,02%	2,98%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie	51 %
■ Státní dluhopisy	47 %
■ Bankovní vklady	2 %

S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojištěnec, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**



# WI – Stabilní portfolio

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Stabilní portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro velmi konzervativní investory. Pojišťovna garantuje výnos, který odpovídá čtrnáctidenní Repo sazbě vyhlášené ČNB. Pojistitel garantuje, že cena podílové jednotky neklesne. Portfolio tvoří především krátkodobé termínované vklady u bank a dluhopisy. Investice do tohoto portfolia je spojena s nízkým rizikem. Portfolio je primárně určeno k uzamčení dříve dosažených výnosů v jiných fondech investičního životního pojištění.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuváděno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,002 Kč

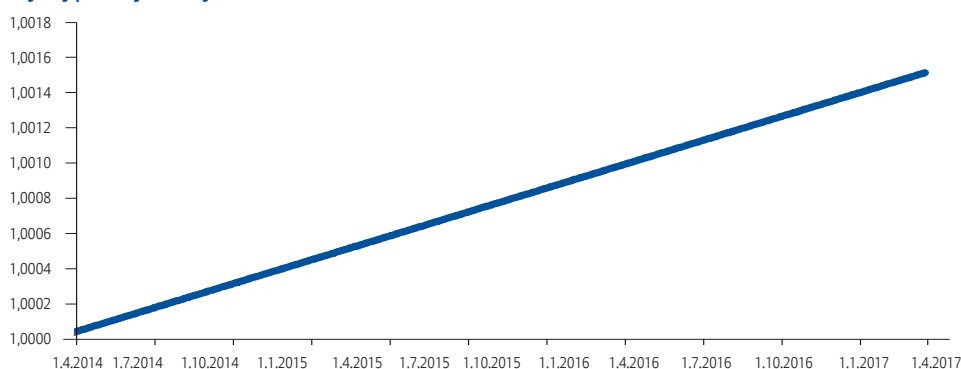
  

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

## Kategorie rizika a výnosu



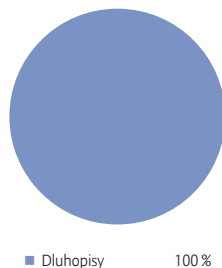
## Vývoj prodejní ceny



## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,004%	0,02%	0,05%	–	–	0,05%

## Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# WI – Garantované portfolio 1,9

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Garantované portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro konzervativní investory a investory, kteří chtějí zabránit kapitálovým ztrátám. Pojišťovna garantuje zhodnocení ve výši 1,9 % ročně. Struktura portfolia fondu respektuje limity skladby finančního umístění klasického kapitálového životního pojištění. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Portfolio je spojeno s nízkým stupněm rizika.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

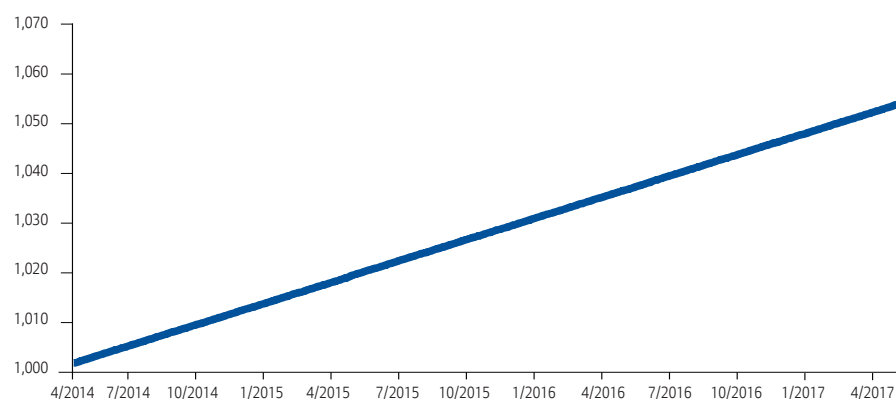
Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,06 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

## Kategorie rizika a výnosu



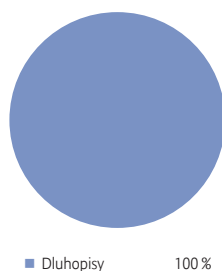
## Vývoj prodejní ceny



## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,15%	0,90%	1,82%	–	–	1,90%

## Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# WI – Garantované portfolio 1,3

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Garantované portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro konzervativní investory a investory, kteří chtějí zabránit kapitálovým ztrátám. Pojišťovna garantuje zhodnocení ve výši 1,3 % ročně. Struktura portfolia fondu respektuje limity skladby finančního umístění klasického kapitálového životního pojištění. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Portfolio je spojeno s nízkým stupněm rizika.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Základní údaje	
Den uvedení	1. 7. 2015
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,03 Kč

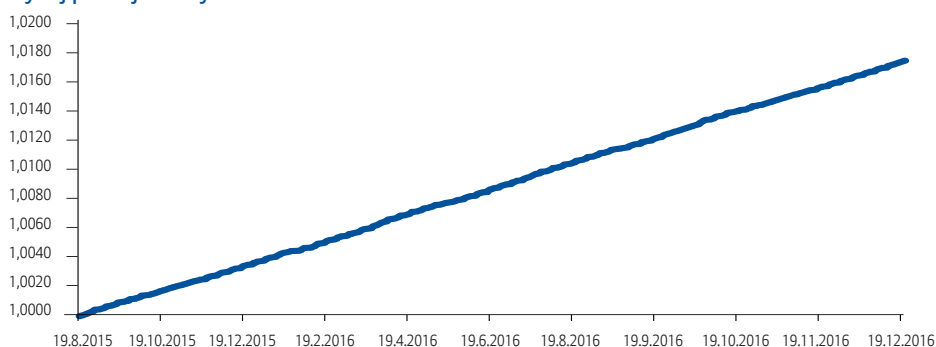
  

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

## Kategorie rizika a výnosu



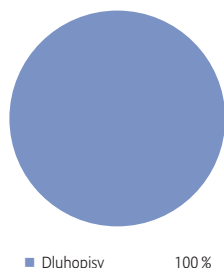
## Vývoj prodejní ceny



## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,11%	0,64%	1,28%	–	–	1,30%

## Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# W&W Quality Select Aktien Europa

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

W&W Quality Select Aktien Europa nabízí investorům možnost participovat na vývoji vybraných evropských akciových titulů. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají nadprůměrné výnosy prostřednictvím investic do podniků s dlouhodobě dobrou perspektivou, ale zároveň počítají s vyššími výkyvy hodnot své investice. Investice je spojena se středně vysokým finančním rizikem, zejména akciovým, v případě nezajištěných fondů i s měnovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont je 10 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 7 let. Fond je veden v EUR.

ISIN: DE0009780569, investiční manažer: LBBW Asset Management

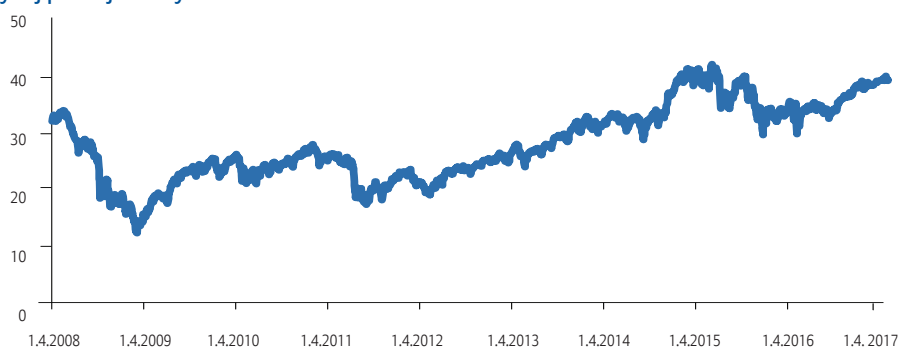
Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	18. 7. 2000
Objem fondu	43,6mil. EUR
Aktuální prodejní cena	41,54 EUR
TER	1,52 %
Datum TER	3. 2. 2017
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Royal Dutch	2,40 %
RWE	1,40 %
Swedish Match	1,34 %
Nestle	1,23 %
British American Tobacco	1,23 %

## Kategorie rizika a výnosu



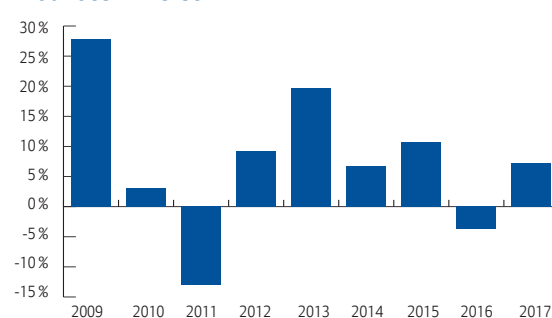
## Vývoj prodejní ceny



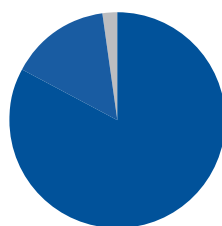
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
0,20%	7,16%	17,16%	16,18%	61,09%	1,79%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
0,37%	27,76%	3,03%	-13,07%	9,34%	19,69%
2014	2015	2016	2017		
6,79%	10,76%	-3,70%	7,16%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



Akcie zahraničí	81,33 %
Akcie Německo	16,30 %
Bankovní vklady	2,36 %

S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# W&W Dachfonds GlobalPlus

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

W&W Dachfonds Global Plus nabízí investorům možnost participace na vývoji globálních akciových trhů. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají nadprůměrné výnosy, ale zároveň počítají s vyššími výkyvy hodnot své investice.

Základní složkou investic tohoto fondu jsou vybrané globální akciové fondy. Zhruba 15 % prostředků fondu tvoří specializované odvětvové nebo regionální fondy. Investice je spojena se středně vysokým finančním rizikem, zejména akciovým, v případě nezajištěných fondů i s měnovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont je 10 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 7 let. Fond je veden v EUR.

ISIN: DE0005326334, investiční manažer: LBBW Asset Management

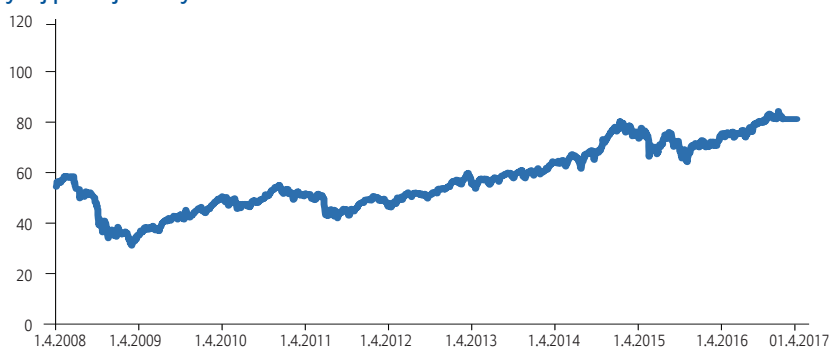
Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	2. 5. 2002
Objem fondu	247,1 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	81,74 EUR
TER	2,53 %
Datum TER	24. 3. 2017
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
dbx MSCI USA Index ETF	5,45 %
iShares S&P 500	5,35 %
iShares EURO STOXX 50	5,10 %
dbx MSCI Japan Index ETF	4,89 %
Neuberger US MultiCap Opp	4,77 %

## Kategorie rizika a výnosu



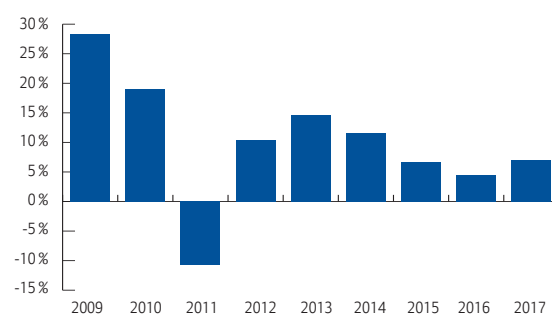
## Vývoj prodejní ceny



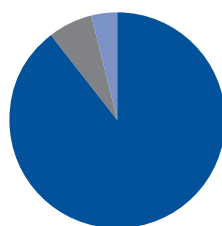
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
0,89%	7,10%	18,16%	28,99%	58,57%	5,37%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,15%	28,42%	19,10%	-10,71%	10,40%	14,60%
2014	2015	2016	2017		
11,62%	6,69%	4,56%	7,10%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie	89,66 %
■ Jiné	6,62 %
■ Bankovní vklady	3,72 %

S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# Fond Wüstenrot

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Fond nabízí formu bezpečného investování. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Investice do tohoto fondu je spojena s nízkým stupněm finančních rizik.

V případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění je doporučený minimální investiční horizont 1 rok.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

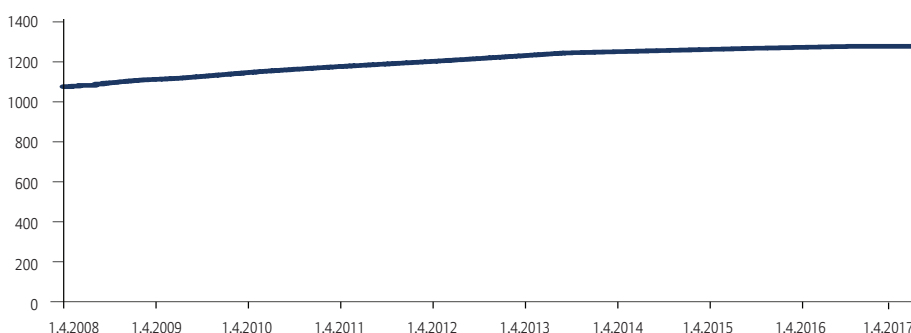
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Fond byl uzavřen ke dni 25. 4. 2017

## Kategorie rizika a výnosu



## Vývoj prodejní ceny



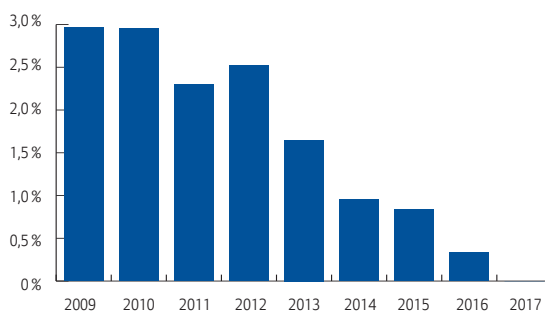
Základní údaje	
Den uvedení	1. 1. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1261,83 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Bankovní vklady	100,0%

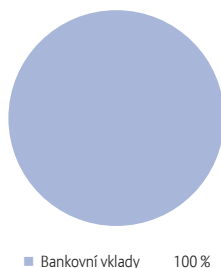
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-	0,00%	0,02%	1,66%	5,16%	1,88%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
2,24%	2,97%	2,95%	2,30%	2,52%	1,65%
2014	2015	2016	2017		
0,95%	0,84%	0,33%	0,00%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# Spängler IQAM Equity Emerging Markets

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Cílem fondu je při nižším riziku dosáhnout výnosy odpovídající trhu. K dosažení tohoto cíle investuje fond převážně do akcií podniků v rozvíjejících se zemích. Fond na základě kvantitativního přístupu vybírá akcie, které spadají do akciového indexu MSCI Emerging Markets, přičemž investuje i do cizoměnových akcií. Měnové riziko však nemusí být nutně zajišťováno. Deriváty ve fondu jsou používány jako zajištění i jako součást investiční strategie.

Kurzy akcií z Emerging Markets mohou výrazněji kolísat. Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika.

Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000823281, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

Fond byl uzavřen ke dni 25. 4. 2017

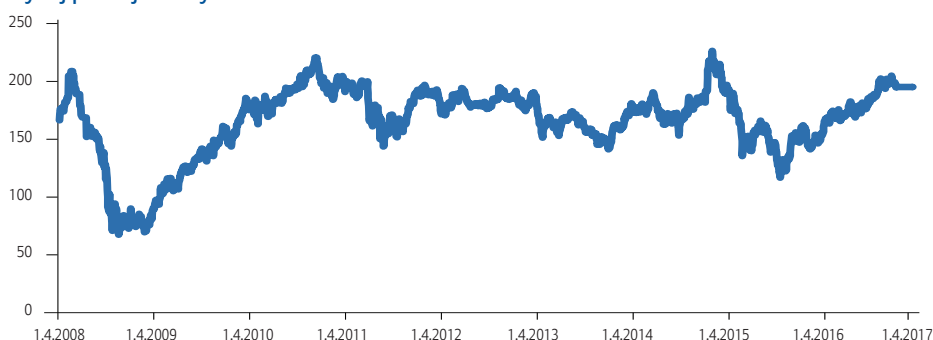
Základní údaje	
Den uvedení	1. 10. 1997
Počáteční prodejní cena	33,83 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	195,22 EUR
TER	2,40 %
Datum TER	20. 7. 2017
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
United Microelectronics	2,33%
First Financial Holding	2,11%
Erdemir	2,08%
Fibra UNO Administracion	2,06%
Pegatron	2,06%

## Kategorie rizika a výnosu



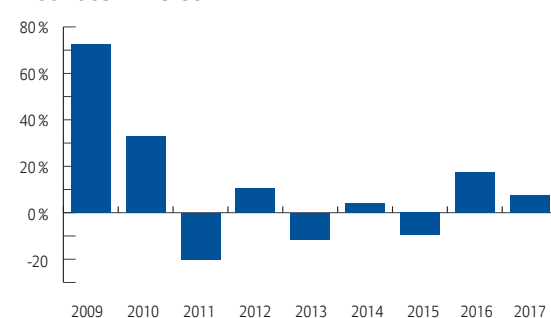
## Vývoj prodejní ceny



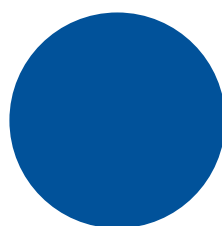
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-	7,39%	22,54%	10,81%	8,28%	1,46%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,92%	72,63%	32,79%	-20,12%	10,61%	-11,61%
2014	2015	2016	2017		
4,20%	-9,53%	17,47%	7,39%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

# Spängler IQAM Balanced Protect 95

Komentář – duben až červen 2017

## Investiční profil a strategie fondu

Cílem fondu je prostřednictvím flexibilní kombinace různých aktiv dosáhnout vyšších dlouhodobých výnosů než jen prostřednictvím investic do dluhopisů. Mimoto fond uplatňuje zajišťovací strategii s hranicí 95 % nejvyššího stavu ceny fondu (za předpokladu reinvestice). Z tohoto důvodu je možné, že se na zhodnocení v delším období nepodílí výnosy z rizikových investic fondu. Fond však neposkytuje záruku dodržení hranice zajištění.

Fond je primárně fondem fondů, může ale investovat také do konkrétních titulů. Prostředky investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu emitovaných a garantovaných členskými státy EHP a jejich spolkovými zeměmi. Nezajištěné cizoměnové investice činí max. 30 % majetku fondu.

Deriváty jsou používány jak k zajištění, tak jako součást investiční strategie. Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika. Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000817994, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

Fond byl uzavřen ke dni 25. 4. 2017

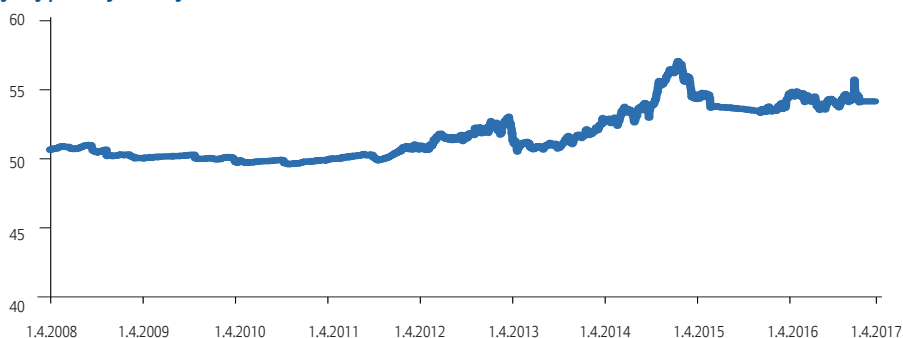
Základní údaje	
Den uvedení	30. 12. 1992
Počáteční prodejní cena	20,21 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	54,02 EUR
TER	1,61 %
Datum TER	20. 7. 2017
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Peněžní trh	31,66%
Dluhopisy - Evropa	26,14%
Akcie - Evropa	8,36%
Dluhopisy - emerging markets	7,10%
Akcie - Severní Amerika	5,99%

## Kategorie rizika a výnosu



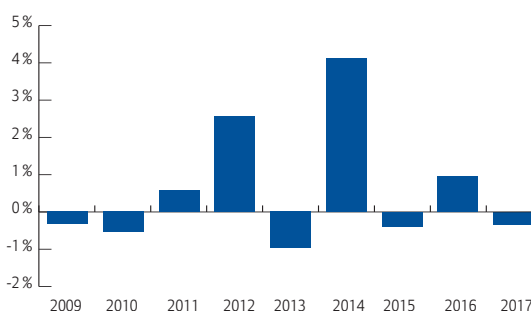
## Vývoj prodejní ceny



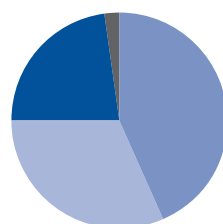
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-	-0,21%	0,39%	2,31%	5,82%	0,62%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,19%	-0,37%	-0,61%	0,64%	2,91%	-1,10%
2014	2015	2016	2017		
4,67%	-0,45%	1,06%	-0,21%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



Akcie	23 %
Peněžní trh	32 %
Dluhopisy	44 %
Komodity	2 %

S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**



# Spängler IQAM Equity Select Global

Komentář – duben až červen 2017

Změna názvu fondu: Spängler Trust in the Best změněno na Spängler IQAM Equity Select Global

## Investiční profil a strategie fondu

Fond slouží k dlouhodobé tvorbě majetku prostřednictvím rizikově vážených investic do mezinárodních akciových trhů. Fond od 30.9.2014 investuje alespoň 85 % hodnoty svého majetku do podílových jednotek vydávaných fondem Spängler IQAM Balanced Equity FoF. Oba fondy investují převážně do akciových fondů bez teritoriálního omezení. Volba investičních fondů probíhá z hlediska optimální realizace investičního cíle. Investice do cizoměnových finančních nástrojů jsou možné, nemusí však být zajištěny. Deriváty se používají jak k zajištění, tak jako součást investiční strategie.

Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika. Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000819032, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

Fond byl uzavřen ke dni 25. 4. 2017

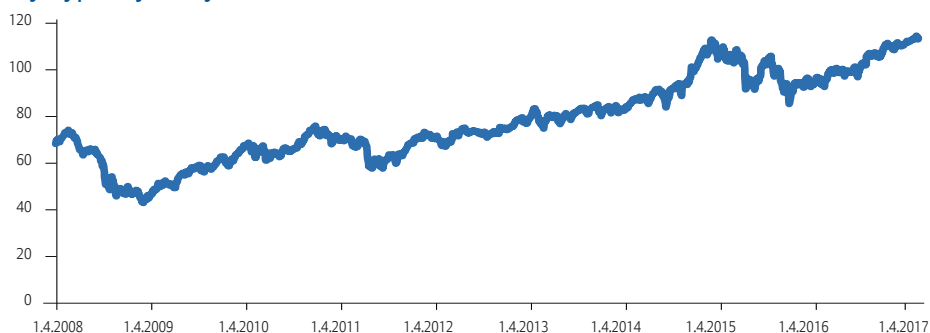
Základní údaje	
Den uvedení	3. 8. 1998
Počáteční prodejní cena	32,28 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	104,38 EUR
TER	2,72 %
Datum TER	20. 7. 2017
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Spängler IQAM ShortTerm EUR	9,14%
Spängler IQAM Equity US	8,62%
Spängler IQAM Quality Equity US	7,86%
Lyxor ETF MSCI Korea	7,38%
Lyxor ETF Russia	6,92%

## Kategorie rizika a výnosu



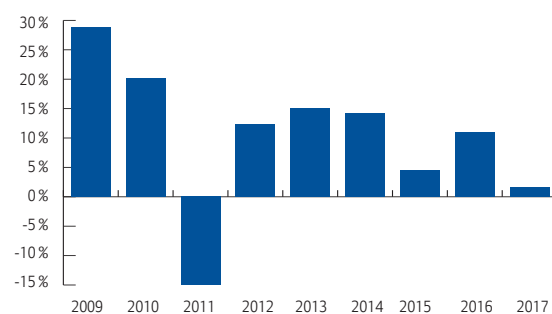
## Vývoj prodejní ceny



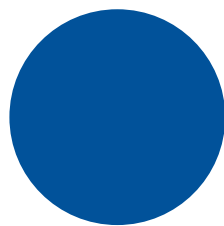
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-	1,65%	14,18%	26,66%	66,85%	4,33%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
0,92%	28,90%	20,12%	-14,99%	12,34%	15,02%
2014	2015	2016	2017		
14,26%	4,57%	10,90%	1,65%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

### Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**