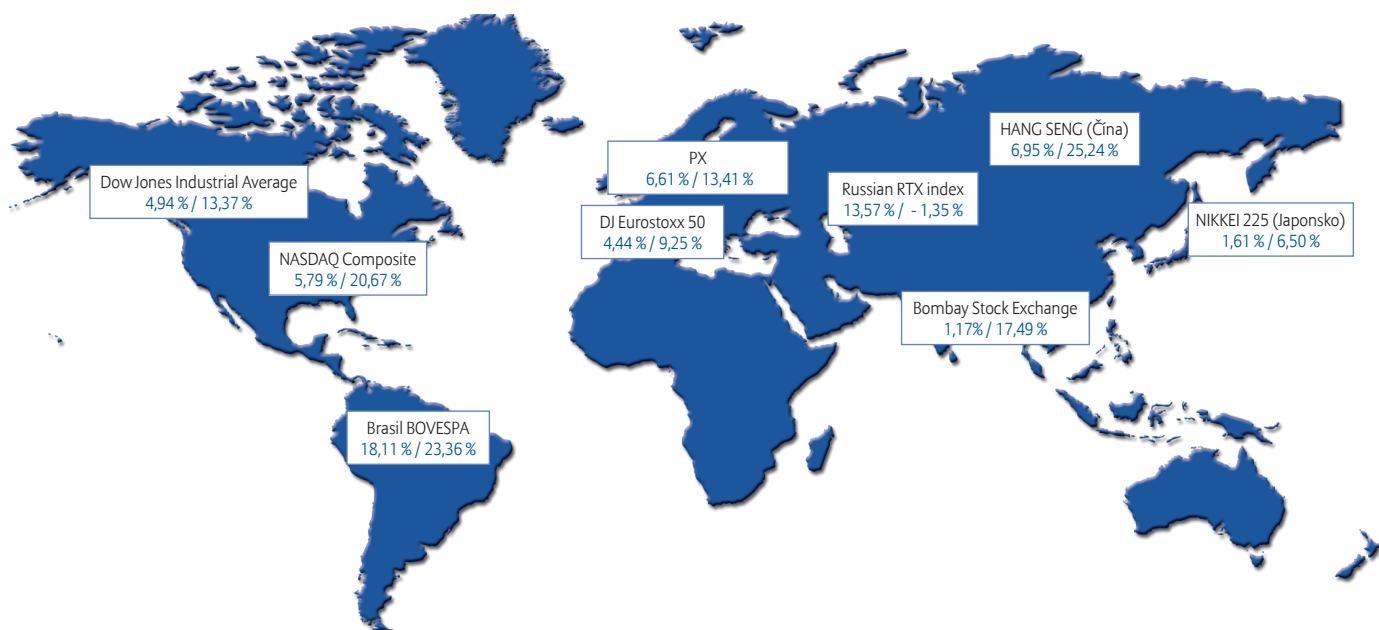


# Allianz investiční produkty

Komentář: červenec - září 2017

## Výkonnost hlavních indexů



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

## Komentář k vývoji na finančních trzích 3Q2017

Světové akciové indexy ve třetím kvartále 2017 vzrostly o 4,4% zejména díky akciím v rozvíjejících se zemích, které posílily o 8,3%. Pražská burza také slušně rostla o 6,6%, zatímco evropský index Eurostoxx 50 připsal 4,4% a americký index S&P 50 necelá 4%. Dvojiciferným růstem posílily ve třetím kvartále akcie Stock Spirits (+41,5%), Unipetrol (20,4%) a Philip Morris (12,0%). Stock Spirits na začátku srpna vykázal slušné pololetní výsledky a novému managementu se podařilo zastavit propad podílu na hlavním polském trhu, po zveřejnění výsledků zlepšilo investiční doporučení pro tuto firmu hned několik bankovních domů. Unipetrolu pomáhá příznivé ekonomické prostředí a vývoj marží v petrochemických produktech. Naopak se nedařilo Kofole (-4%), která zveřejnila výsledky za první pololetí a její provozní marže jsou pod tlakem, mimo jiné kvůli vyšším cenám cukru. CETV ve třetím kvartále ztratila -3,1%, mediální společnost oznámila plány o prodeji slovinských a chorvatských televizí, což by podle managementu mohlo umožnit od roku 2019 odklonit se od současného hlavního

cíle snižování dluhu. Volatilita na akciových trzích opět poklesla, když index VIX propadl o téměř 15% na 9,51 a dostal se tak na historické minimum.

### Měnové trhy

Ve třetím čtvrtletí na měnových trzích pokračoval v oslabování dolar, který poklesl z hodnoty 1,14 USD/EUR na konci června na 1,18 USD/EUR na konci září. Na začátku září prolomil dolar dokonce hranici 1,20 USD/EUR a dostal se tak na úroveň z přelomu roku 2014 a 2015. Dolar proti koši hlavních světových měn oslabil za kvartál o necelých 3%. Česká koruna proti dolaru za stejnou dobu posílila o necelých 90 haléřů a zakončila třetí čtvrtletí na hodnotě 22 CZK/USD. Proti euru česká koruna uzavírala září těsně pod hranicí 26 CZK/EUR, ale další posílení koruny pokračuje v říjnu v reakci na plánované zvyšování úrokových sazeb v České republice. V posilování pokračuje i čínský yuan, který z hodnoty 6,78 yuanu za dolar posílil na 6,64 yuan/dolar na konci kvartálu.

### Česká republika

České HDP ve druhém kvartále zrychlilo meziroční růst na 4,7%, přestože toto číslo je kvůli

očistění o nepracovní dny mírně nadhodnoceno, tak se jedná o pokračování slušných výkonů české ekonomiky. Růst je tažen ve srovnání s minulostí rovnoměrněji spotřebou, exportem a investicemi, které se opět dostaly k růstu díky čerpání nových evropských dotačních programů. Inflace v září vzrostla na 2,7% po 2,5% v letních měsících. Inflace nad cílem ČNB spolu s dobrými čísly z ekonomiky a mírném posílení koruny umožnily ČNB na srpnovém zasedání bankovní rady zvýšit po téměř pěti letech dvoutýdenní repo sazbu na 0,25% a podle analytiků bude následovat další zvýšení na listopadovém zasedání, pokud se neobjeví nějaká negativní čísla. Mírně negativním signálem v ekonomice může být zpomalování meziročního růstu automobilových zakázek, který v předchozích letech dosahoval dvouciferných hodnot, ale od počátku roku kumulativně dosáhl růstu jen 2,4%.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz investiční produkty

Komentář: červenec - září 2017

## Evropa

Růst HDP Eurozóny ve druhém kvartále zrychlil meziročně nejvíce za posledních 6 let na 2,3% a ekonomiky jednotlivých zemí Eurozóny rostou rovnoměrněji než v minulosti. To se odráží i na trhu práce, kde počet pracujících lidí podle Evropské centrální banky dosáhl předkrizových hodnot - od poloviny roku 2013 počet pracujících vzrostl o 7 milionů. Evropskou ekonomiku táhne nadále spotřeba domácností, ale podle Evropské centrální banky by se měly zvyšovat i investice firem, které v minulosti méně investovaly a nyní mohou těžit z nízkých úrokových sazeb. Pravděpodobnost zvýšení sazeb v Eurozóně na prosincovém zasedání centrální banky se v průběhu léta snížila téměř na nulu, oproti 20% pravděpodobnosti na začátku července. Se zvyšováním sazeb to nevypadá ani do konce roku 2018 - aktuální pravděpodobnost se snížila na 33%, oproti 90% v červenci. Hlavní otázkou pro ECB tak zůstává pokračování kvantitativního uvolňování v Eurozóně. Podle některých analytiků by mohlo dojít k oznámení o snížení objemu kupovaných dluhopisů už v letošním roce, přičemž jedním z důvodů je možný nedostatek dluhopisů, které ECB podle současných kritérií může kupovat.

## Spojené státy

Ekonomika Spojených států rostla ve druhém kvartále meziročně o 2,2%, tedy trochu pomaleji než ta evropská. Podobně jako na Starém kontinentu ekonomiku táhne soukromá spotřeba, zatímco vládní investice se mezi kvartálně snižují (-0,2% v červnu). Inflace v září vzrostla na 2,2% oproti 1,9% v srpnu, ale po očistění o ceny potravin a energií meziroční inflace zůstává pátý měsíc v řadě na 1,7%. Americká centrální banka FED v třetím kvartále ponechala sazby beze změny a podobně jako v Evropě trh čeká na další vyjádření jejich představitelů o snižování objemu nakoupených dluhopisů během kvantitativního uvolňování. V únoru 2018 končí mandát současné šéfce FED Jannet Yellen, která by kvůli rozporům s prezidentem Trumpem nemusela usilovat o další funkční období. O směřování monetární ekonomiky proto napoví jmenování nového šéfa FED, zatím jsou podle médií ve hře dvě jména: bývalý guvernér FED Kevin Warsh a současný guvernér FED Jerome Powell - oba jsou trhy vnímáni jako zastánci utahování monetární ekonomiky ve srovnání s Yellen, přičemž Warsh o něco více než Powell.

Růst **čínské ekonomiky** ve třetím kvartále 6,8% byl sice o 0,1% nižší než o čtvrtletí dříve, ale odpovídal hodnotě očekávané analytiky. Od počátku roku roste ekonomika 6,9%, tedy rychleji než roční cíl na úrovni 6,5%. Slabší růst v průmyslu (6,4%) způsobený také zavíráním starších továren byl vykompenzován silnějším růstem služeb (8% růst). Maloobchodní prodej meziročně ve třetím kvartále rostl 10,3% tempem kvůli růstu mezd a pozitivní situaci na trhu práce, nejrychleji rostl prodej nábytku (+15,5%). Růst inflace sice v září mírně zpomalil na 1,6% z předchozích 1,8% v srpnu, ale stále se jedná o vyšší hodnoty než ve druhém čtvrtletí. Pro další směřování čínské ekonomiky bude důležitý sjezd komunistické strany v říjnu, kde prezident Xi představí vizi budoucího vývoje.

Ve druhém čtvrtletí **indická ekonomika** rostla meziročně o 5,7% oproti 6,1% v kvartále dříve. Inflace v září vykazovala 3,3% stejně jako v srpnu. Ačkoliv se indické vládě od nástupu k moci v roce 2014 povedlo realizovat několik reforem, tak reformní momentum postupně vyprchává a před blížícími se volbami v roce 2019 lze očekávat více populistických gest podobně jako před minulými volbami (například odpuštění dluhu zemědělcům). Indie se stále potýká se špatnými podmínkami pro podnikání a podle výzkumu týdeníku Economist se řadí až na 62. místo z 82 zemí v žebříčku podnikatelského prostředí.

**Ruská ekonomika** vykazovala v druhém kvartále nejrychlejší růst (2,5%) od roku 2014. Spotřeba domácností meziročně zrychlila na 4,3% a investice na 6,3%. Největší podíl na růstu mělo stavebnictví, to je spojeno s přípravami na mistrovství světa ve fotbale v roce 2018. Analytici očekávají, že pozitivní dopad příprav na šampionát bude následovat i v dalších měsících. Inflace v létě pokračovala v sestupném trendu z 4,4% v červnu na 3% v září a ruská centrální banka v září snížila základní sazbu o -0,5% na 8,5%.

**Brazílská ekonomika** ve druhém kvartále poprvé po 3 letech zaznamenala pozitivní meziroční růst 0,3%, domácí spotřeba vzrostla meziročně o 0,7%, ale tvorba fixního kapitálu stále klesá o -6,5%, ještě pomaleji než o čtvrtletí dříve (-3,7%). Vytížení výrobních kapacit se v letošním roce zvýšilo z 75,9% v lednu na 78,7% v srpnu. Maloobchodní prodeje také meziročně rostou, v srpnu o 3,6%, ale index očekávané důvěry spotře-

bitelů poklesl v srpnu na 88,9 z 91,4 v červenci. Brazílské domácnosti podle analytiků vydají přes 20% příjmu na placení svých dluhů. Parlament zatím nechává současného prezidenta u moci, když jej odmítá vydat k vyšetřování kvůli obvinění z korupce. Další volby čekají Brazílii v říjnu 2018 a pole kandidátů je široké včetně minulého prezidenta Lula. Ten byl sice usvědčen z korupce, ale podle jeho stoupenců jeho snahy o zlepšení situace chudých převáží mezi voliči nad jeho korupční pochybení.

## Komodity

Po slabším druhém kvartále komoditní index Bloomberg ve třetím čtvrtletí rostl o 2,2%. Silně posílila cena ropy Brent (20%) na 57,5 USD za barel. Cena ropy reagovala mimo jiné na zprávy o možnosti prodloužení omezení těžby ze strany OPEC až do konce roku 2018 - aktuální dohoda o omezení těžby vyprší v březnu příštího roku. Než se jednotlivé země OPEC dohodnou, ale bude ještě trvat, a mezi tím se dostávají na trh zprávy o stále vysokých zásobách ropy v USA. Vývoz ropy z USA dosáhl na konci září téměř 2 miliony barelů za den díky nižší ceně americké ropy WTI ve srovnání s ropou severomořského typu Brent.

Kromě energetických surovin ve třetím čtvrtletí silně posílily ceny průmyslových kovů (9,6%) zatímco cenné kovy rostly o 2%. Ceny několika průmyslových kovů rostly rovnoměrně kolem 10% hodnoty: zinek (14,6%), nikl (11,8%), hliník (9,5%), ale naopak železná ruda pokračovala v poklesu o -4,5%, ačkoliv její zásoby v Číně se snižují. Index zemědělských plodin táhly níže ceny pšenice (-12,3%) a kukuřice (-4,1%) kvůli lepší než očekávané sklizni v Americe a Evropě. První odhady v Indii ukazují letos i na větší sklizeň bavlny přibližně o 0,5% než v minulé sezóně, cena bavlny proto poklesla o -8,3%. Cena námořní dopravy měřená indexem Baltic Dry Index ve třetím kvartále vzrostla o 50% a dostala se na nejvyšší hodnotu od roku listopadu 2014.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář: červenec - září 2017

## Investiční strategie

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

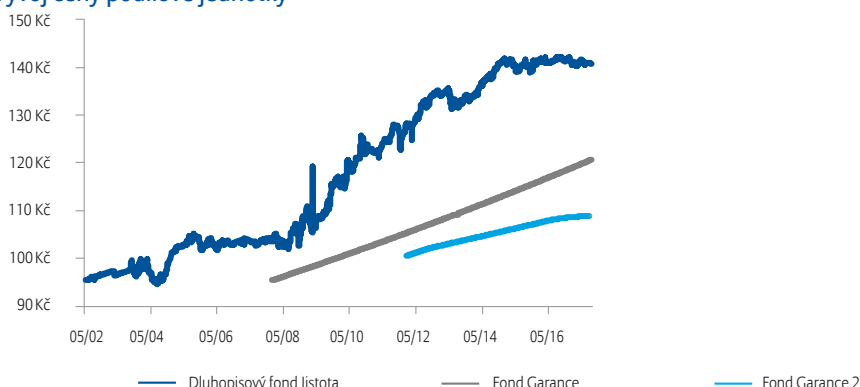
**Fond Garance** patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4% ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy. V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení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

Poukázka ČNB (rever.)	14,49 %
ČR 3,85/21	5,88 %
PIMCO Global Inv. Gr	5,85 %
ČR 3,75/20	4,67 %
ČR 5,70/24	4,16 %

## Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

2017	2016	2015	2014	2013
-0,79%	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
-0,20%	-1,00%	2,01%	6,41%	46,55%

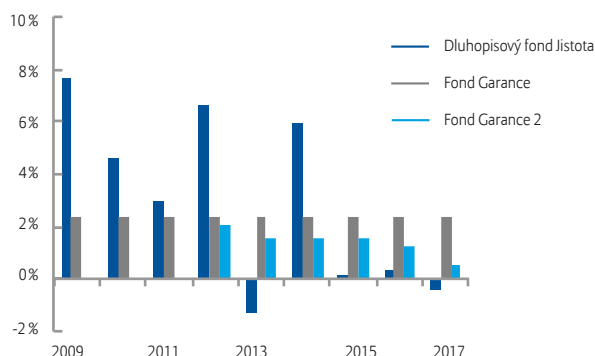
## Historická výkonnost Fondu Garance

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: červenec - září 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	1,43%
BTPS 5 03/01/22	1,07%
Microsoft Corp	0,92%
BTPS 4 ¼ 03/01/20	0,92%
FRTR 4 ¼ 10/25/23	0,81%
SOCSEFH 1 ¾ 03/05/20	0,79%
EIB 4 ½ 10/15/25	0,78%
Johnson & Johnson	0,75%
BTPS 4 ½ 03/01/24	0,71%
SPGB 4.1 10/31/23	0,71%

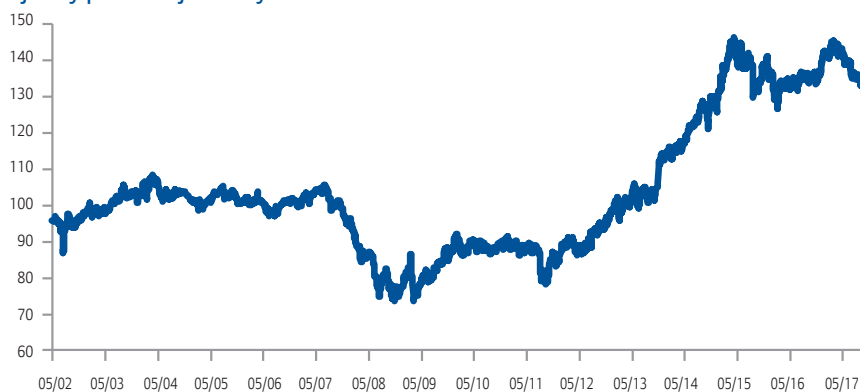
## Podkladové aktivum

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



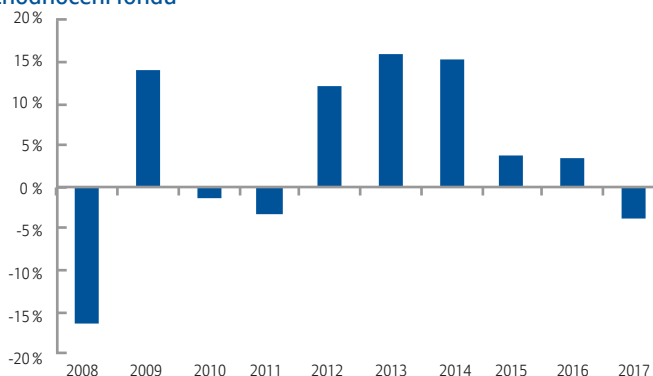
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-3,79%	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
1,11%	0,28%	7,02%	44,28%	41,83%

## 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 Dynamika

Komentář: červenec - září 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	1,90%
Microsoft Corp	1,26%
Comcast Corp	0,94%
JPMorgan Chase & Co	0,89%
Amazon.com Inc	0,85%
AT&T Inc	0,81%
Cisco Systems Inc	0,79%
Intel Corp	0,78%
Johnson & Johnson	0,77%
Exxon Mobil Corp	0,73%

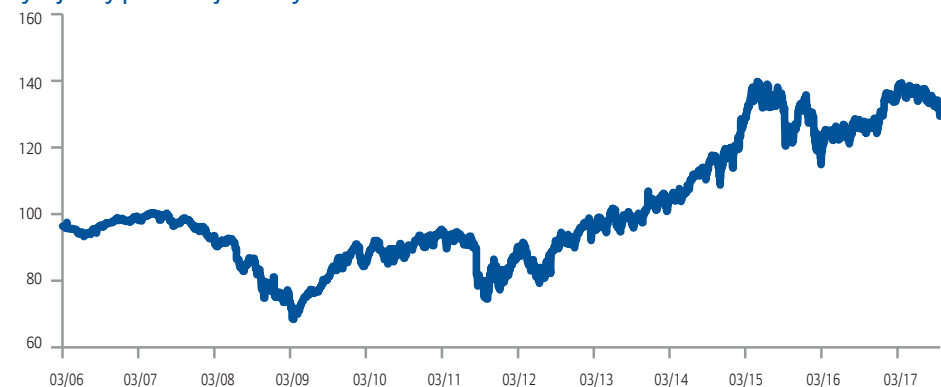
## Podkladové aktivum

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



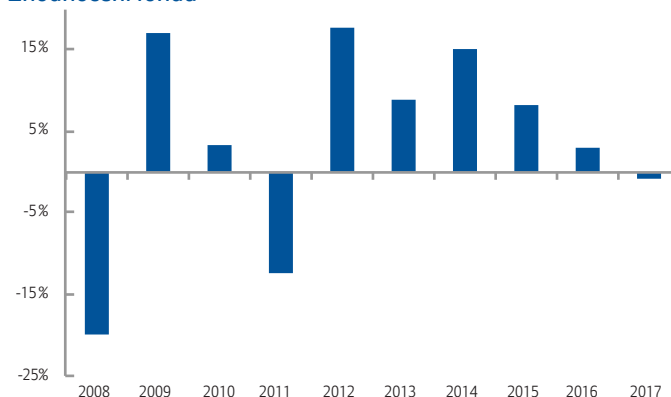
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Smíšený fond Dynamika

2017	2016	2015	2014	2013
-0,53%	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
2,20%	5,54%	14,46%	44,14%	38,39%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Evropa

Komentář: červenec - září 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	2,28%
Allianz SE	2,20%
Siemens AG	2,15%
Banco Santander SA	1,95%
ING Groep NV	1,74%
BNP Paribas SA	1,71%
Kering	1,63%
SAP SE	1,54%
Iberdrola SA	1,52%
Daimler AG	1,52%

## 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



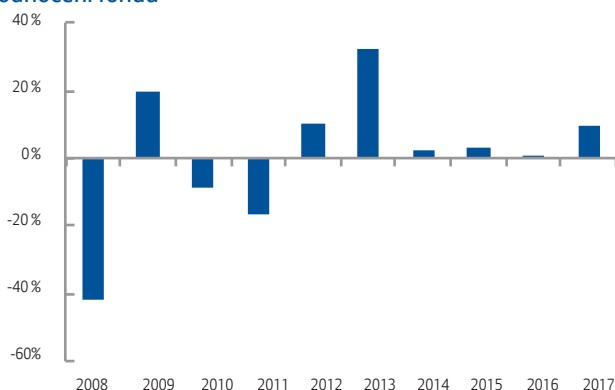
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Akciový fond Evropa

2017	2016	2015	2014	2013
10,09%	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
3,73%	19,11%	12,77%	61,32%	6,58%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Global

Komentář: červenec - září 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 31.07.2017 EUR	18,86%
Allianz Global Small Cap Equity	4,18%
UnitedHealth Group Inc	3,66%
Microsoft Corp	3,05%
Priceline Group Inc/The	2,81%
Prudential PLC	2,74%
FX FORWARD LEG 31.07.2017 EUR	2,74%
Amadeus IT Group SA	2,70%
Ecolab Inc	2,64%
Visa Inc	2,30%

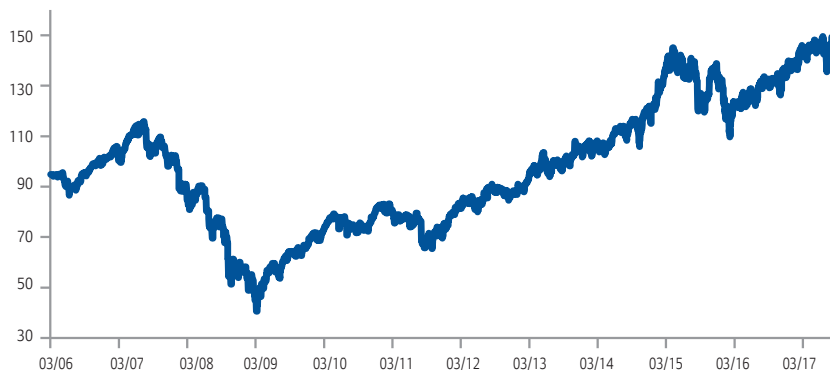
## Podkladové aktivum

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



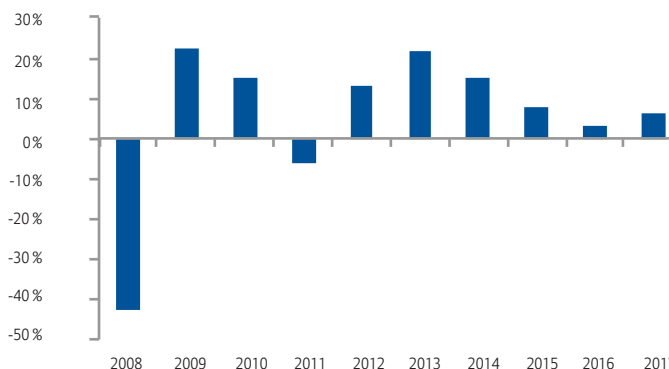
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
6,43%	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
3,87%	9,95%	25,67%	62,45%	52,30%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF World

Komentář: červenec - září 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	2,10%
Microsoft Corp	1,46%
Facebook Inc	1,05%
Amazon.com Inc	1,05%
Johnson & Johnson	0,95%
Exxon Mobil Corp	0,90%
JPMorgan Chase & Co	0,88%
Alphabet Inc-CI C	0,80%
Alphabet Inc-CI A	0,77%
Nestle SA	0,69%

## 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



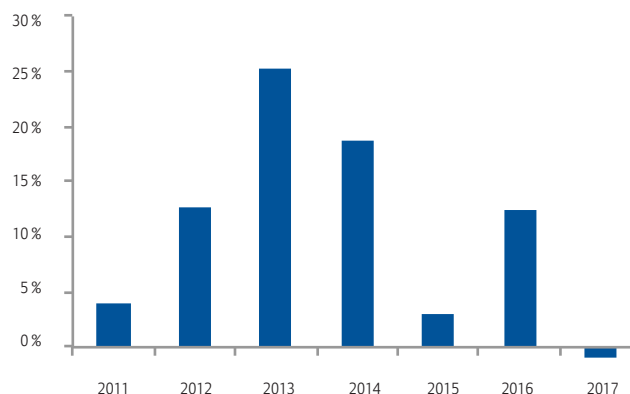
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Akciový fond ETF World

2017	2016	2015	2014	2013
-1,55%	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
2,05%	4,73%	21,05%	72,93%	98,58%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz



# Dluhopisový fond ETF Global High Yield

Komentář: červenec - září 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	0,52%
BlackRock Cash Funds - Treasury	0,49%
S 7 7/8 09/15/23	0,42%
BRITISH POUND	0,34%
PRSESE 9 1/4 05/15/23	0,31%
SFRFP 6 05/15/22	0,30%
FDC 7 12/01/23	0,29%
WDC 10 1/2 04/01/24	0,29%
CHTR 5 1/8 05/01/27	0,28%
HCA 6 1/2 02/15/25	0,26%

## 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



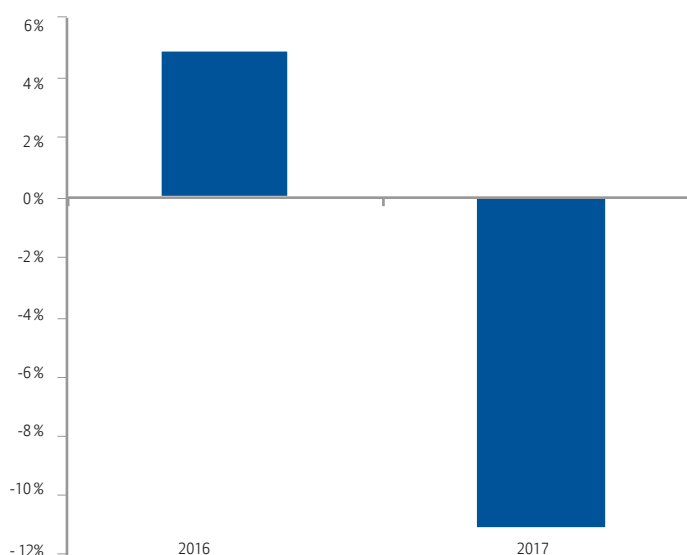
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-11,20%	4,77%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,62%	-6,96%			-6,96%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF Global Emerging Markets

Komentář: červenec - září 2017



Overall Morningstar Rating™

## 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

Tencent Holdings Ltd	4,23%
Samsung Electronics Co	3,78%
Alibaba Group Holding Ltd	3,46%
Taiwan Semiconductor Manufact.	2,99%
Naspers Ltd	1,71%
China Construction Bank Corp	1,22%
Baidu Inc	1,19%
China Mobile Ltd	1,02%
Industrial & Commercial Bank of China	1,00%
MSCI EmgMkt Dec17	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

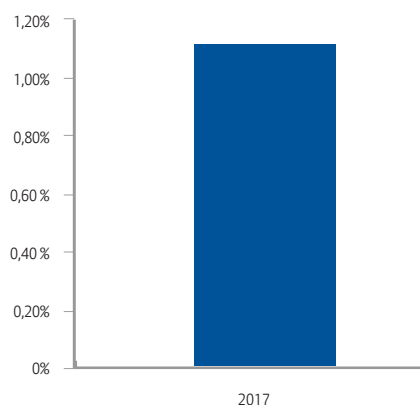


## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
1,12%				
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,01%				1,12%



S vámi od A do Z

Allianz

# WI – Dluhopisové portfolio

Komentář: červenec – září 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).

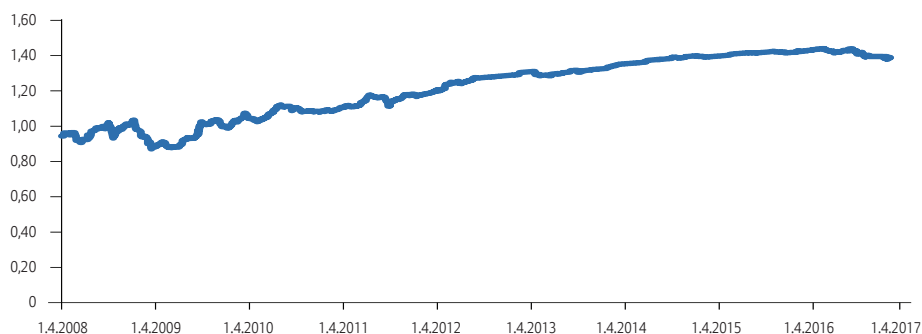
Fond byl uzavřen ke dni 14. 7. 2017

Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Prodejní cena k datu uzavření	1,37 Kč
Nejvýznamnější investice	
SD 2,4% / 2025	53 %
SD 3,75% / 2020	22 %

## Kategorie rizika a výnosu



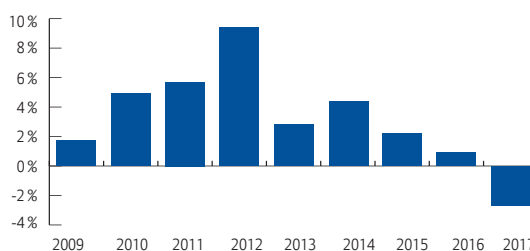
## Vývoj prodejní ceny



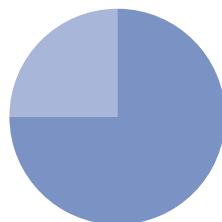
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
–	-1,31%	-3,85%	1,11%	9,30%	3,70%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,21%	1,74%	4,90%	5,72%	9,46%	2,80%
2014	2015	2016	2017		
4,41%	2,23%	0,94%	-3,28%		

## 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: červenec – září 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).

Fond byl uzavřen ke dni 14. 7. 2017

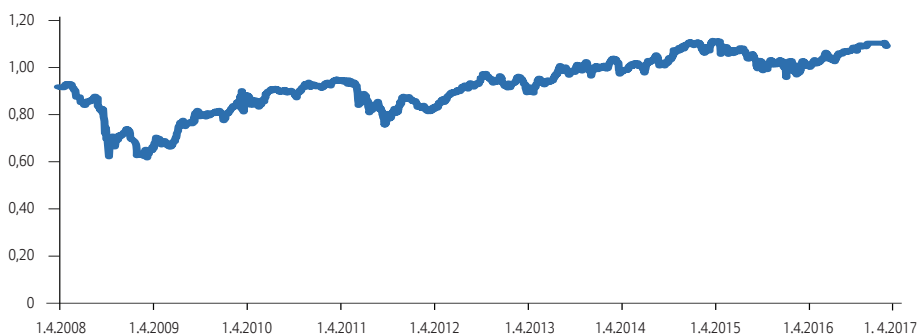
Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Prodejní cena k datu uzavření	1,07 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 3,75% / 2020	40%
ERSTE GROUP BANK	18%
KOMERČNÍ BANKA	10%
SD 2,4% / 2025	6%
VIG	6%

## Kategorie rizika a výnosu



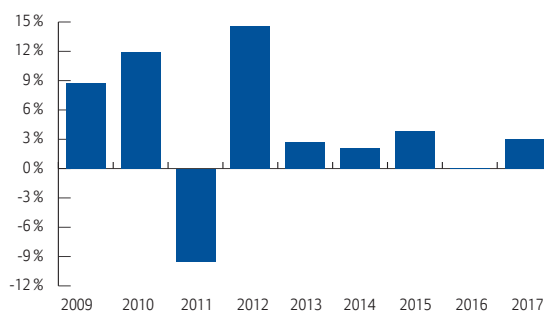
## Vývoj prodejní ceny



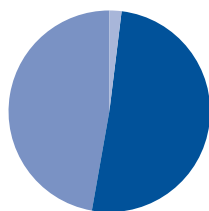
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
–	1,44%	7,42%	8,45%	19,65%	1,79%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
0,71%	8,79%	11,94%	-9,53%	14,67%	2,72%
2014	2015	2016	2017		
2,08%	3,78%	-0,02%	4,41%		

## 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 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 – Stabilní portfolio

Komentář: červenec – září 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.

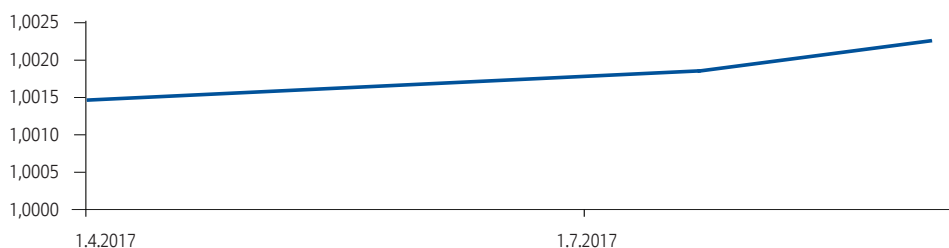
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,002 Kč
Nejvýznamnější investice	
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

## Kategorie rizika a výnosu



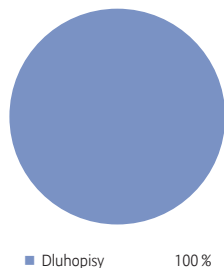
## Vývoj prodejní ceny



## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,021%	0,06%	0,08%	0,18	–	0,06%

## 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: červenec – září 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).

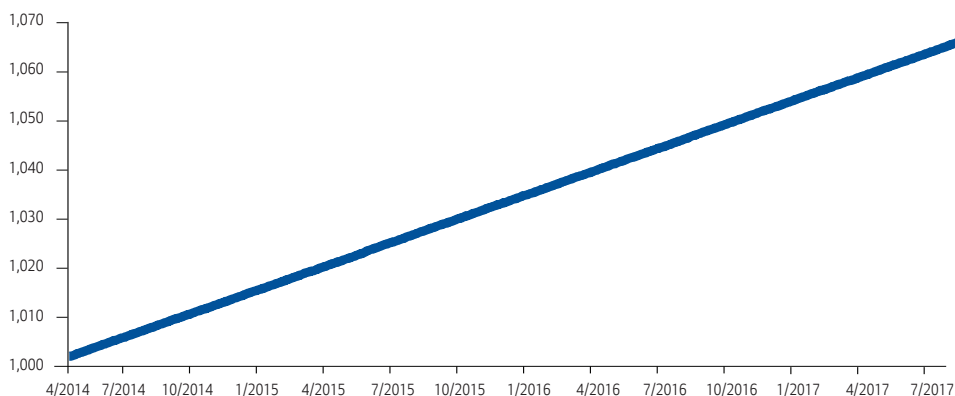
Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

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

## Kategorie rizika a výnosu



## Vývoj prodejní ceny



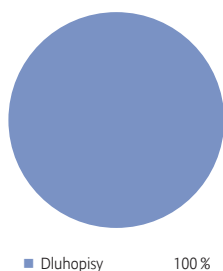
Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,07 Kč

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

## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,15%	0,90%	1,81%	5,64%	–	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: červenec – září 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

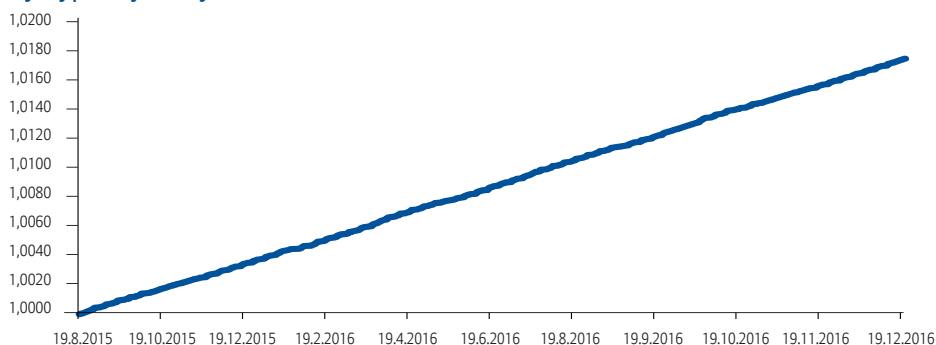
  

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

## Kategorie rizika a výnosu



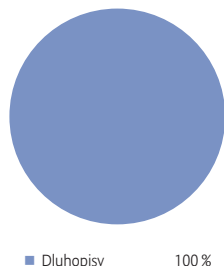
## Vývoj prodejní ceny



## 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: červenec – září 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

Fond byl uzavřen ke dni 14. 7. 2017

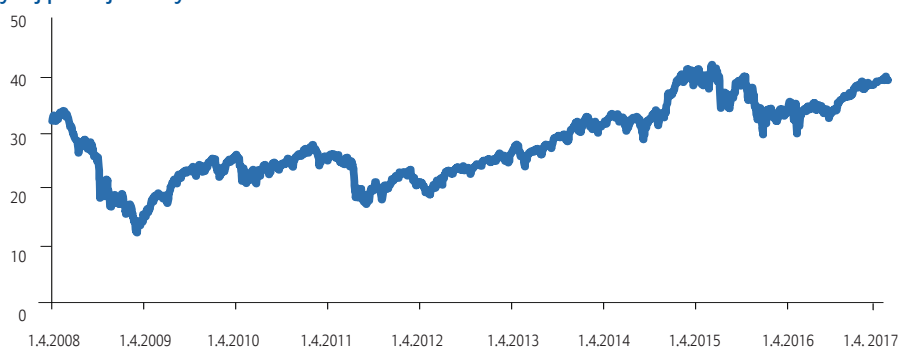
Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	18. 7. 2000
Objem fondu	44 mil. EUR
Prodejní cena k datu uzavření	40,93 EUR
TER	1,53 %
Datum TER	29.9.2017
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Royal Dutch	2,03 %
British American Tobacco	1,99 %
Allianz	1,77 %
Nestle	1,77 %
Diageo	1,65 %

## Kategorie rizika a výnosu



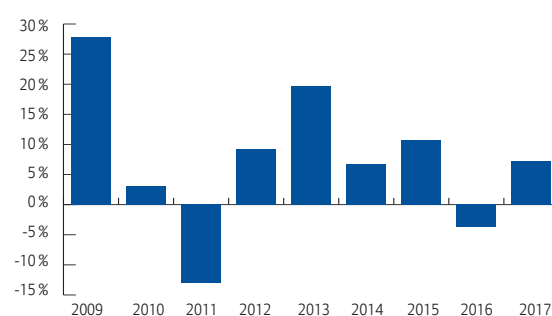
## Vývoj prodejní ceny



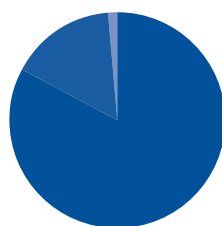
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
–	0,23%	9,45%	14,69%	45,67%	1,62%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
0,59%	27,76%	3,03%	-13,07%	9,34%	19,69%
2014	2015	2016	2017		
6,79%	10,76%	-3,70%	5,58%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



Akcie zahraničí	83,26 %
Akcie Německo	15,78 %
Bankovní vklady	1,32 %

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: červenec – září 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

Fond byl uzavřen ke dni 14. 7. 2017

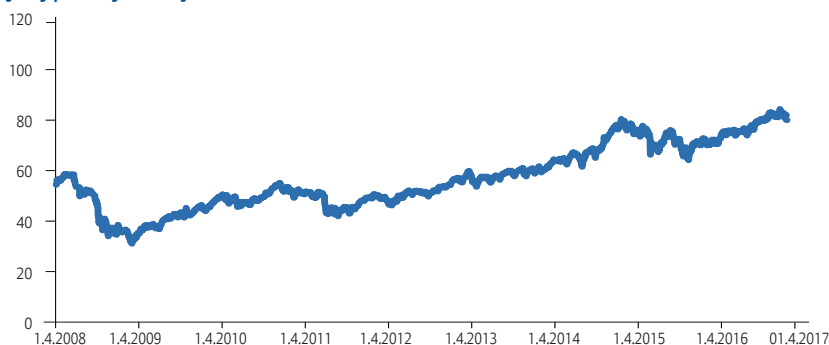
Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	2. 5. 2002
Objem fondu	249,8 mil. EUR
Prodejní cena k datu uzavření	79,84 EUR
TER	2,54 %
Datum TER	31.7. 2017
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
dbx MSCI USA Index ETF	5,40 %
iShares S&P 500	5,31 %
iShares EURO STOXX 50	5,02 %
Neuberger US MultiCap Opp	4,79 %
AMUNDI Equity US Relative Value	4,43 %

## Kategorie rizika a výnosu



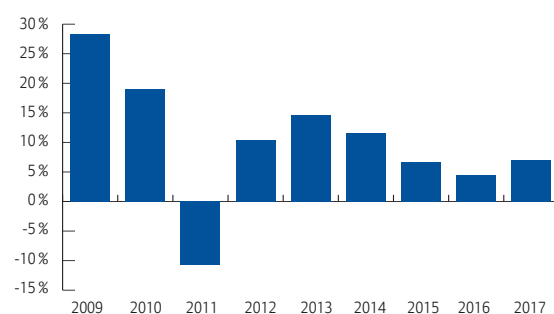
## Vývoj prodejní ceny



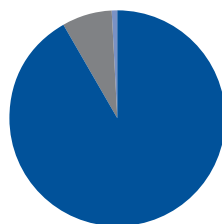
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
–	-0,14%	10,95%	20,82%	47,68%	5,08%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,17%	28,42%	19,10%	-10,71%	10,40%	14,60%
2014	2015	2016	2017		
11,62%	6,69%	4,56%	4,61%		

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie	91,86 %
■ Jiné	7,33 %
■ Bankovní vklady	0,81 %

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.**