

Allianz dluhopisový fond

Měsíční zpráva – Duben 2008



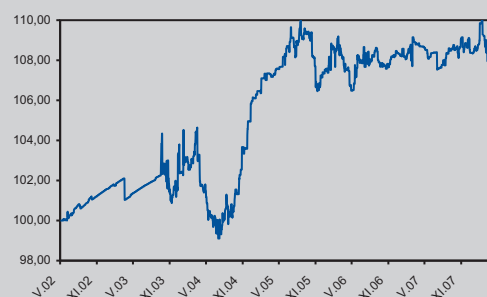
Komentář k vývoji na finančních trzích

Trh dluhopisů se v měsíci dubnu vyznačoval poměrně nízkou likviditou. Investoři díky zvýšenému optimizmu preferovali více rizikové aktiva. V dubnu zveřejněná inflace za březen poklesla na 7,1 % z únorových 7,5 %, hlavně díky odeznění reforem, které proběhly na počátku roku. Mezi-měsíčně index CPI poklesl o 0,1 %. Inflace se tak mírně nachází nad prognózou ČNB. Nezaměstnanost v březnu poklesla na 5,6 %. Ministerstvo financí zvýšilo prognózu letošního růstu HDP na 4,9 % z 4,7 %. Česká Národní Banka (ČNB) bude rozhodovat o nastavení referenční úrokové sazby až příští měsíc. Evropská centrální banka (ECB) ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 4,00 %. Inflace v Euro zóně v dubnu mezi-ročně dosáhla 3,3 %, což představuje pokles o 0,3 procentního bodu oproti předchozímu měsíci.

Komentář k Allianz dluhopisovému fondu

Hodnota dluhopisového fondu Allianz se v měsíci dubnu příliš nezměnila. Inflace a jiné domácí makroekonomické zprávy měly poměrně malý vliv. Trh ovlivňovaly hlavně vnější zprávy. Nová akvizice do Allianz dluhopisového fondu byl státní dluhopis CZGB 3,25/09.

Vývoj ceny podílové jednotky



Cena k 30. 4. 2008

107,68

Kumulativní výsledky

CZK	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
	-0,01 %	-1,98 %	-1,34 %	-0,85 %	7,68 %

Výsledky za kalendářní rok

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
CZK	(8 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(4 měsíce)
	1,63 %	0,76 %	3,60 %	1,21 %	0,79 %	0,14 %	-0,64 %

Allianz smíšený fond

Měsíční zpráva – Duben 2008



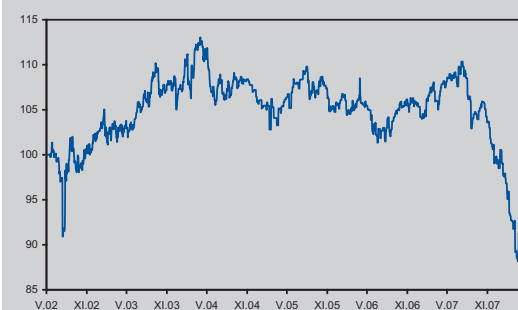
Komentář k vývoji na finančních trzích

Dluhopisy v měsíci dubnu poklesly. Investoři díky zvýšenému optimismu preferovali více rizikové aktiva. Dalším hlavním faktorem byl růst inflačních tlaků. Ceny ropy dosahují nových maxim, díky zvyšující se poptávce, což tlačí na růst inflace. Evropská centrální banka (ECB) ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 4,00 %. Inflace v Euro zóně v dubnu meziročně dosáhla 3,3 %, což představuje pokles o 0,3 procentního bodu oproti předchozímu měsíci. V měsíci dubnu se vrátil na akciové trhy optimismus. Napětí na finančních trzích se s částí uvolnilo. Přispělo k tomu další snižování sazeb v USA a lepší než očekávané výsledky společností. Lepší než očekávané byly i některé makroekonomické data (trh práce). Banky ve svých výsledcích stále odkrývají ztráty, které byly souvisejí s americkým hypotečním trhem. Odpisy vykázaly např. Credit Suisse, Bank of America, JP Morgan Chase Merrill Lynch, Deutsche Bank a CityGroup. Trh nemovitostí v USA stále vykazuje klesající tendenci a nepředpokládá se rychlé zotavení. Index německého podnikatelského klimatu (IFO) v dubnu poklesl na úroveň 102,4 bodu z březnových 104,8 bodu. Federální rezervní systém (FED) snížil cílovou sazbu o 25 bazických bodů na úroveň 2,00 %.

Komentář k Allianz smíšenému fondu

Hodnota Allianz smíšeného fondu se v měsíci dubnu změnila jen nepatrně. Nárůst akciové složky byl korigován poklesem dluhopisové složky. Hlavní příčinou bylo uvolnění napětí na finančních trzích a preference více rizikových aktiv. Koruna mírně korigovala výkonost fondu. Saldo běžného účtu platební bilance za únor zveřejněné v dubnu stoupl na 11,78 miliardy CZK z lednových 4,82 miliardy CZK. Kurz CZK/EUR dosahoval dalších rekordů. V průběhu měsíce dosahovala CZK stále nové rekordy. V noci 14.4. se dokonce díky mělkému trhu dostala na úroveň 23,00 CZK/EUR. Ve druhé půlce měsíce koruna oslabila dostala se zpět na úroveň v okolí 25,30 CZK/EUR.

Vývoj ceny podílové jednotky



Cena k 30. 4. 2008

90,42

Kumulativní výsledky

CZK	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
	-0,26%	-5,72%	-12,81%	-16,74%	-9,58%

Výsledky za kalendářní rok

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
CZK	(8 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(4 měsíce)
	2,92%	4,73%	-1,59%	-0,03%	-1,74%	-3,50%	-10,07%

Allianz smíšený fond FIX

Měsíční zpráva – Duben 2008



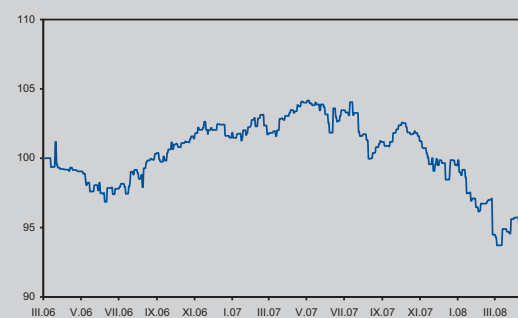
Komentář k vývoji na finančních trzích

Dluhopisy v měsíci dubnu poklesly. Investoři díky zvýšenému optimismu preferovali více rizikové aktiva. Dalším hlavním faktorem byl růst inflačních tlaků. Ceny ropy dosahují nových maxim, díky zvyšující se poptávce, což tlačí na růst inflace. Evropská centrální banka (ECB) ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 4,00 %. Inflace v Euro zóně v dubnu mezitím dosáhla 3,3 %, což představuje pokles o 0,3 procentního bodu oproti předchozímu měsíci. V měsíci dubnu se vrátil na akciové trhy optimismus. Napětí na finančních trzích se s částí uvolnilo. Přispělo k tomu další snižování sazeb v USA a lepší než očekávané výsledky společností. Lepší než očekávané byly i některé makroekonomické data (trh práce). Banky ve svých výsledcích stále odkrývají ztráty, které byly souvisely s americkým hypotečním trhem. Odpisy vykázaly např. Credit Suisse, Bank of America, JP Morgan Chase Merrill Lynch, Deutsche Bank a CityGroup. Trh nemovitostí v USA stále vykazuje klesající tendenci a nepředpokládá se rychlé zotavení. Index německého podnikatelského klimatu (IFO) v dubnu poklesl na úroveň 102,4 bodu z březnových 104,8 bodu. Federální rezervní systém (FED) snížil cílovou sazbu o 25 bazických bodů na úroveň 2,00 %.

Komentář k Allianz smíšenému fondu FIX

Allianz smíšený fond FIX v měsíci dubnu rostl o 1,2 %. Nárůst akciové složky byl korigován poklesem dluhopisové složky. Hlavní příčinou bylo uvolnění napětí na finančních trzích a preference více rizikových aktiv. Koruna mírně přispěla k výkonnosti fondu, když vůči euru mírně posílila. Saldo běžného účtu platební bilance za únor zveřejněné v dubnu stoupl na 11,78 miliardy CZK z lednových 4,82 miliardy CZK. Kurz CZK/EUR dosahoval dalších rekordů. V průběhu měsíce dosahovala CZK stále nové rekordy. V noci 14.4. se dokonce díky mělkému trhu dostala na úroveň 23,00 CZK/EUR. Ve druhé půlce měsíce koruna oslabila dostala se zpět na úroveň v okolí 25,30 CZK/EUR.

Vývoj ceny podílové jednotky



Cena k 30. 4. 2008

95,71

Výsledky za kalendářní rok			
	2006	2007	2008
CZK	(9 měsíců)	(12 měsíců)	(4 měsíce)
	1,62 %	-1,72 %	-4,16 %

Kumulativní výsledky					
CZK	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
	1,06 %	-1,43 %	-6,00 %	-8,04 %	-4,29 %

Allianz akciový fond

Měsíční zpráva – Duben 2008



Komentář k vývoji na finančních trzích

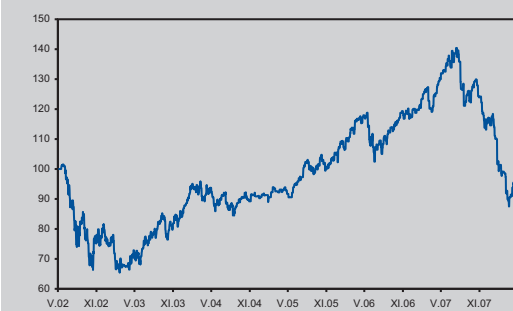
V měsíci dubnu se vrátil na akciové trhy optimismus. Napětí na finančních trzích se s částí uvolnilo. Přispělo k tomu další snižování sazeb v USA a lepší než očekávané výsledky společností. Lepší než očekávané byly i některé makroekonomické data (trh práce). Banky ve svých výsledcích stále odkrývají ztráty, které byly souvisejí s americkým hypotečním trhem. Odpisy vykázaly např. Credit Suisse, Bank of America, JP Morgan Chase Merrill Lynch, Deutsche Bank a CityGroup. Trh nemovitostí v USA stále vykazuje klesající tendenci a nepředpokládá se rychlé zotavení. Index německého podnikatelského klimatu (IFO) v dubnu poklesl na úroveň 102,4 bodu z březnových 104,8 bodu. Ceny ropy dosahují nových maxim, díky zvyšující se poptávce, což tlačí na růst inflace. Federální rezervní systém (FED) snížil cílovou sazbu o 25 bazických bodů na úroveň 2,00 %. Mezinárodní měnový fond snižuje odhad růstu světové ekonomiky v roce 2008 na 3,7 % z 4,1 % a odhad růstu Euro zóny pro rok 2008 na 1,4 % z 2,1 %.

V dubnu si index DJ Eurostoxx 50 připsal o 5,66 %, německý DAX posílil o 6,60 %.

Komentář k Allianz akciovému fondu

Allianz akciový fond si v měsíci dubnu připsal 6,32 %. Na akciových trzích se uvolnilo napětí a investoři zvýšili svůj apetit po rizikových aktivech. Výkonnost fondu byla dále korigovaná oslabujícím eurem. Saldo běžného účtu platební bilance za únor zveřejněné v dubnu stoupl na 11,78 miliardy CZK z lednových 4,82 miliardy CZK. Kurz CZK/EUR dosahoval dalších rekordů. V průběhu měsíce dosahovala CZK stále nové rekordy. V noci 14.4. se dokonce díky mělkému trhu dostala na úroveň 23,00 CZK/EUR. Ve druhé půlce měsíce koruna oslabila dostala se zpět na úroveň v okolí 25,30 CZK/EUR.

Vývoj ceny podílové jednotky



TOTAL SA	4,77%
BANCO SANTANDER SA	4,43%
UCG UNICREDIT SPA	3,50%
ENI SPA	3,34%
ALLIANZ SE-REG	3,29%
BNP PARIBAS	3,25%
TELEFONICA S.A.	3,23%
SUEZ SA	3,08%
E.ON AG	2,95%
NOKIA OYJ	2,91%

Cena k 30. 4. 2008

96,71

Kumulativní výsledky

CZK	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
	5,73%	-3,64%	-22,13%	-26,73%	-3,29%

Výsledky za kalendářní rok

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
CZK	(8 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(12 měsíců)	(4 měsíce)
	-24,80%	17,60%	3,43%	17,10%	10,86%	-1,03%	-17,72%

Allianz akciový fond FIX

Měsíční zpráva – Duben 2008



Komentář k vývoji na finančních trzích

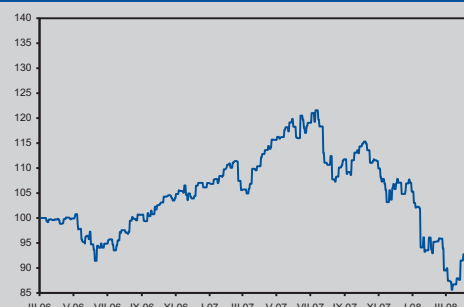
V měsíci dubnu se vrátil na akciové trhy optimismus. Napětí na finančních trzích se s částečnou uvolnilo. Přispělo k tomu další snižování sazeb v USA a lepší než očekávané výsledky společností. Lepší než očekávané byly i některé makroekonomické data (trh práce). Banky ve svých výsledcích stále odkrývají ztráty, které byly souvisejí s americkým hypotečním trhem. Odpisy vykázaly např. Credit Suisse, Bank of America, JP Morgan Chase Merrill Lynch, Deutsche Bank a CityGroup. Trh nemovitostí v USA stále vykazuje klesající tendenci a nepředpokládá se rychlé zotavení. Index německého podnikatelského klimatu (IFO) v dubnu poklesl na úroveň 102,4 bodu z březnových 104,8 bodu. Ceny ropy dosahují nových maxim, díky zvyšující se poptávce, což tlačí na růst inflace. Federální rezervní systém (FED) snížil cílovou sazbu o 25 bazických bodů na úroveň 2,00 %. Mezinárodní měnový fond snižuje odhad růstu světové ekonomiky v roce 2008 na 3,7 % z 4,1 % a odhad růstu Euro zóny pro rok 2008 na 1,4 % z 2,1 %.

V dubnu si index DJ Eurostoxx 50 připsal o 5,66 %, německý DAX posílil o 6,60 %.

Komentář k Allianz akciovému fondu FIX

Allianz akciový fond FIX si v měsíci dubnu připsal 7,24 %. Na akciových trzích se uvolnilo napětí a investory zvýšily svůj apetit po rizikových aktivech. Koruna mírně přispěla k výkonnosti fondu, když vůči euru mírně posílila. Saldo běžného účtu platební bilance za únor zveřejněné v dubnu stoupl na 11,78 miliardy CZK z lednových 4,82 miliardy CZK. Kurz CZK/EUR dosahoval dalších rekordů. V průběhu měsíce dosahovala CZK stále nové rekordy. V noci 14.4. se dokonce díky mělkému trhu dostala na úroveň 23,00 CZK/EUR. Ve druhé půlce měsíce koruna oslabila dostala se zpět na úroveň v okolí 25,30 CZK/EUR.

Vývoj ceny podílové jednotky



TOTAL SA	4,77 %
BANCO SANTANDER SA	4,43 %
UCG UNICREDIT SPA	3,50 %
ENI SPA	3,34 %
ALLIANZ SE-REG	3,29 %
BNP PARIBAS	3,25 %
TELEFONICA S.A.	3,23 %
SUEZ SA	3,08 %
E.ON AG	2,95 %
NOKIA OYJ	2,91 %

Cena k 30. 4. 2008

93,96

Výsledky za kalendářní rok			
	2006	2007	2008
CZK	(9 měsíců)	(12 měsíců)	(4 měsíce)
	6,13 %	0,74 %	-12,11 %

Kumulativní výsledky

CZK	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
	6,86 %	0,46 %	-15,79 %	-18,79 %	-6,04 %

Allianz Euroindex

Měsíční zpráva – Duben 2008

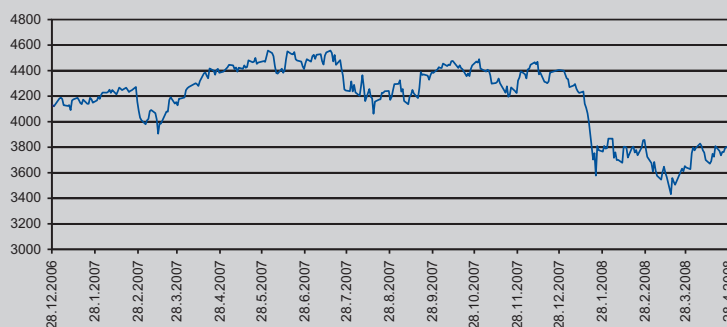


Komentář k vývoji na finančních trzích

V měsíci dubnu se vrátil na akciové trhy optimismus. Napětí na finančních trzích se s částečnou uvolnilo. Přispělo k tomu další snižování sazeb v USA a lepší než očekávané výsledky společností. Lepší než očekávané byly i některé makroekonomické data (trh práce). Banky ve svých výsledcích stále odkrývají ztráty, které byly souvisely s americkým hypotečním trhem. Odpisy vykázaly např. Credit Suisse, Bank of America, JP Morgan Chase Merrill Lynch, Deutsche Bank a CityGroup. Trh nemovitostí v USA stále vykazuje klesající tendenci a nepředpokládá se rychlé zotavení. Index německého podnikatelského klimatu (IFO) v dubnu poklesl na úroveň 102,4 bodu z březnových 104,8 bodu. Ceny ropy dosahují nových maxim, díky zvyšující se poptávce, což tlačí na růst inflace. Federální rezervní systém (FED) snížil cílovou sazbu o 25 bazických bodů na úroveň 2,00 %. Mezinárodní měnový fond snižuje odhad růstu světové ekonomiky v roce 2008 na 3,7 % z 4,1 % a odhad růstu Euro zóny pro rok 2008 na 1,4 % z 2,1 %.

V dubnu si index DJ Eurostoxx 50 připsal o 5,66 %, německý DAX posílil o 6,60 %.

Vývoj hodnoty indexu DJ EuroStoxx50



Hodnoty indexu pro produkt ALLIANZ EUROINDEX I:

	28. 12. 2006	28. 12. 2007	28. 12. 2008	28. 12. 2009	28. 12. 2010
Index	4 130,66	4404,64			
Výnos					

Hodnoty indexu pro produkt ALLIANZ EUROINDEX II:

	4. 6. 2007	1. 6. 2008	2. 6. 2009	1. 6. 2010	1. 6. 2011
Index	4 537,81				
Výnos					

Hodnoty indexu pro produkt ALLIANZ EUROINDEX III:

	1. 11. 2008	1. 2. 2008	1. 5. 2008	1. 8. 2008	1. 11. 2008
Index	4 415,27	3 867,47			
Výnos					

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.