

Allianz investiční produkty

Komentář – duben až červen 2013

Výkonnost hlavních indexů



* První údaj značí výkonnost v daném období, druhý výkonnost za posledních 12 měsíců.

Ve druhém kvartálu se na trhy vrátila volatilita.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního desetiletého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy. Růst zaznamenaly akciové trhy v USA a Japonsku, naopak opět zaostaly emerging markets. Nejvíce odepal brazilský index BOVESPA -15,78%, následován ruským RTX indexem -12,64%. Opouštění těchto trhů investory

mělo za následek i oslabení měn zemí řadících se do emerging markets.

Česká republika

V průběhu druhého kvartálu ceny dluhopisů skokově vzrostly, u některých splatností i o více než 50bp. Největší růst výnosu zaznamenaly dluhopisy se splatností 4 a 15 let, krátký a ultra dlouhý konec zůstal prakticky nedotčen. V dubnu vydalo ministerstvo financí prognózu pro letošní rok, ve které počítá s deficitem na úrovni 2,8% HDP, současně v letošním roce očekává přinejlepším stagnaci ekonomiky a s 1,2procentním růstem v roce příštím. Tento zhoršený výhled je v konsensu s EK i OECD.

Bankovní rada ČNB na svém posledním zasedání ponechala úrokové sazby beze změny, sazba pro dvoutýdenní repo operace tedy zůstala na úrovni 0,05%. Na méněm zasedání ČNB se několik členů bankovní rady vyjádřilo pro okamžité spuštění intervencí na oslabení koruny, jejichž realizace bude záviset na dalším vývoji inflace. Spotřebitelské ceny v červnu vzrostly na meziročních 1,6 % především vlivem růstu cen potravin.

Svět

OECD ve své pololetní prognóze na konci května snížila globální ekonomických výhled. V roce 2013 očekává růst globální ekonomiky o 3,1% a v roce následujícím růst ve výši 4%. V dubnu byl zaznamenán prudký pokles ceny zlata, přičemž po krátké korekci klesající trend pokračoval. Na začátku dubna se zlato obchodovalo za 1600 USD za trojskou uncii, ke konci kvartálu se pohybovalo poblíž 1250 USD.

Čína

Pokračující pochybnosti o dalším vývoji vedly k poklesu indexu Hang Seng o 6,71%. V dubnu snížila ratingová agentura Fitch hodnocení dlouhodobých závazků Číny v domácí měně o jeden stupeň na A- z dosavadního A+. Impulsem k tomuto kroku byla prudká úvěrová expanze, rating devizových závazků byl ponechán na A+.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Komentář – duben až červen 2013

USA

Podle Rozpočtového úřadu Kongresu (CBO) letos klesne deficit na 642 miliard dolarů, tedy o 203 miliard dolarů méně, než předpovídal únorový odhad. V minulém roce dosáhl schodek 1,1 bilionů dolarů. Za poklesem stojí především zvýšené daňové příjmy zapříčiněné zvýšením daní z mezd zaměstnanců a splátkami vládní finanční pomoci od hypotečních agentur Fannie Mae a Freddie Mac.

Výsledková sezóna za 1Q 2013 nepřinesla impuls ke korekci. Pokles tržeb byl kompenzován nárůstem profitability. Makrodata v souhrnu překvapovala spíše negativně, současně je avšak pracovní trh v relativně dobré kondici.

Evropa

Přetrvávající problémy v členských státech na jihu Evropy neodradily Lotyšsko stát se dalším členem eurozóny. Ministři financí EU přijali potřebné zákony nutné pro vstup Lotyšska do eurozóny a od 1. ledna 2013 bude mít eurozóna 18 členských států.

Krise na Kypru vedla konsolidaci bankovního sektoru. V rámci dohody o pomoci Kypru byla uvalena daň na vklady přesahující výši státních záruk. Proměnlivá situace panovala v Portugalsku. Vláda schválila výdajové škrty ve výši 0,5 % HDP. Rozpočtový deficit by měl v letošním roce dosáhnout 5,5 %. Ministři eurozóny odsouhlasili prodloužení lhůty pro splacení úvěrů od EU a sedm let. Současné rozkoly koaličního kabinetu vedly k růstu 10letého dluhopisu až nad 8 %. V

dubnu klesl výnos italského desetiletého dluhopisu poprvé od roku 2010 pod 4 %, následoval růst v konsensu s globálním trendem. Ratingová agentura Fitch ocenila pokrok Řecka ve snižování deficitů rozpočtu a platební bilance a zvýšila rating Řecka o jednu, tedy ze stupně CCC na B-, čímž navázala na krok Standard & Poor's z prosince minulého roku. Palčivým problémem v eurozóně je stále nezaměstnanost, která dosáhla na konci května 12,2 %.

S cílem podpořit ekonomiku snížila Evropská centrální banka základní úrokovou sazbu z 0,75 % na 0,5 %.

Meziměsíční a meziroční výkonnosti jednotlivých indexů jsou zahrnuty v mapě výkonnosti hlavních indexů.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – duben až červen 2013



Rating podkladových instrumentů

Výnosy dluhopisů ve druhém kvartálu vzrostly.

Investiční strategie

Dluhopisový fond Jistota – bezpečná investice založená na investování do státních, resp. státem garantovaných dluhopisů.

Fond Garance – široce diverzifikovaná investiční strategie umožňuje konzervativní přístup k investicím a jeho výnos je zamčen na minimální úrovni 2,40% p.a.

Fond Garance 2 – na rozdíl od Fondu Garance přispívá zhodnocení ve vyhlášené výši.

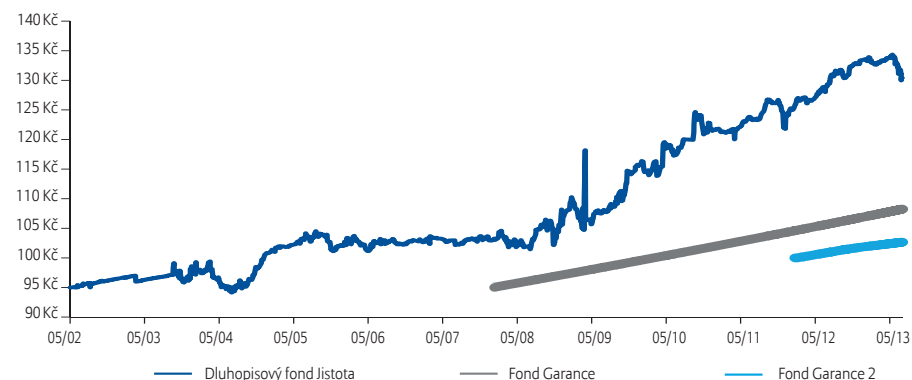
Komentář investičního manažera

Allianz dluhopisový fond ve druhém kvartálu zaznamenal mírný pokles. Silný pokles cen dluhopisů měl negativní dopad na portfolio fondu. Důvodem propadu cen bylo oznámení Bena Bernankeho, že nákup dluhopisů ze strany FEDu může skončit již na konci tohoto roku. Výnosy českých vládních dluhopisů vzrostly nejvíce u splatností 4-6 let a 15 let, když růst výnosů přesáhl 50bp, ultra dlouhý konec křivky zůstal prakticky nedotčen.

Kategorie rizika a výnosu

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

Vývoj ceny podílové jednotky pro fondy



Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení	2007
-1,55%	1,91%	10,32%	28,33%	37,80%	0,23%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
4,91%	7,67%	4,56%	2,93%	6,63%	-2,36%

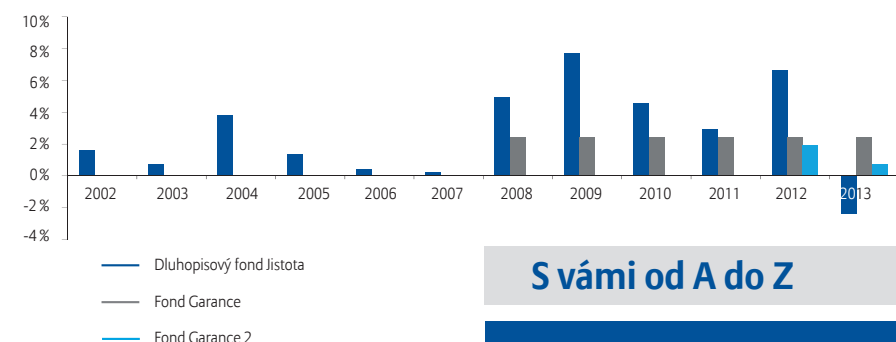
Historická výkonnost Fondu Garance

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

Historická výkonnost Fondu Garance 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1.2.12 – 30.6.12	2,20%	1.10.12 – 31.12.12	1,75%
1.7.12 – 30.9.12	2,20%	1.1.13 – 30.4.13	1,5%
1.5.13 – 30.6.13	1,5%		

Zhodnocení v letech 2002–2013



S vámi od A do Z



Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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.

Akciový fond ETF World

Komentář – duben až červen 2013



ECB snížila základní úrokovou sazbu.

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.

Komentář investičního manažera

Růst západních akciových trhů nebyl v druhém kvartálu dostatečně silný a fond ETF World mírně oslabil. Od začátku roku si však stále drží více než 8procentní zhodnocení. V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního desetiletého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



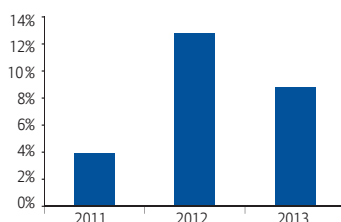
TOP 10 - Akciový fond ETF World

Apple Inc	2,19%	Chevron Corp	0,83%
Exxon Mobil Corporation	1,64%	Microsoft Corporation	0,81%
General Electric Co	0,89%	AT&T Inc	0,79%
Nestle SA	0,86%	Procter & Gamble Co	0,76%
International Business Machines	0,83%	Johnson & Johnson	0,76%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,21%	13,84%	–	–	28,89%
2011	2012	2013		
3,86%	12,73%	8,75%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.12.2011	0,45%
31.12.2012	0,45%

S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Rovnováha

Komentář – duben až červen 2013



Overall Morningstar Rating™

Aktiová složka v 2. kvartálu předčila dluhopisovou.

Investiční strategie

Smíšený fond Rovnováha investuje 40-60% prostředků do akcií v eurozóně. Dále fond investuje do dluhopisů s evropským investičním ratingem.

Komentář investičního manažera

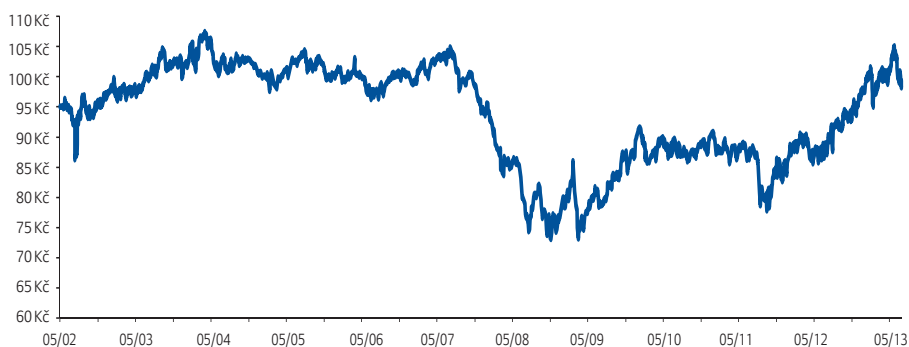
Allianz fond Rovnováha ve druhém kvartálu ztratil 0,13%. Negativní vývoj na hodnotu fondu v druhém kvartálu měl pokles cen dluhopisů, který byl na druhé straně vyvážen mírným růstem dluhopisů. Důvodem propadu cen dluhopisů bylo oznámení Bena Bernankeho o možném skončení nákupu dluhopisů ze strany FEDu již ke konci tohoto roku. Představitel ECB na svém posledním zasedání snížily základní úrokovou sazbu z 0,75% na 0,50%.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Rovnováha



Vývoj ceny podílové jednotky



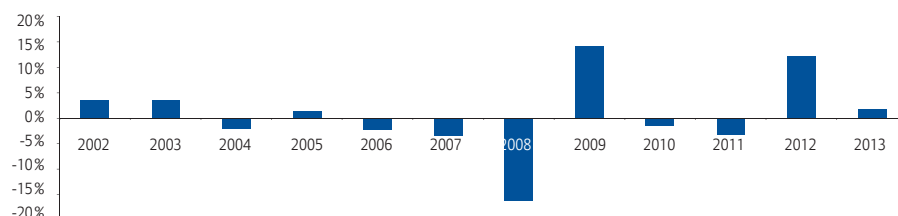
TOP 10 - Smíšený fond Rovnováha

Allianz Systematic Multi Stra	3,02%	BTPS 5 03/01/22	1,17%
FRTR 3 3/4 10/25/19	1,68%	KFW 3 1/8 06/15/18	1,11%
FRTR 4 04/25/18	1,34%	BTPS 3 1/2 06/01/14	1,06%
BGB 3 3/4 09/28/20	1,28%	BTPS 5 1/4 08/01/17	1,00%
FRTR 3 3/4 04/25/17	1,25%	BGB 3 09/28/19	0,97%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
-2,32%	15,14%	14,26%	27,17%	5,70%	-3,38%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-16,20%	14,08%	-1,40%	-3,34%	12,13%	1,76%

Zhodnocení v letech 2002–2013



Success fee

30.11.2011	0,87%
30.11.2012	1,66%
31.5.2013	0%

TER podkladového fondu

30.11.2011	1,20%
30.11.2012	1,20%
31.5.2013	1,40%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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 – duben až červen 2013



Overall Morningstar Rating™

Druhý kvartál přinesl na akciové trhy vyšší volatilitu.

Investiční strategie

Smíšený fond Dynamika investuje 60-80% prostředků do akcií v eurozóně. Cílem investiční strategie fondů je dosažení tržních výnosů dluhopisové složky a dlouhodobého kapitálového růstu akciové složky.

Komentář investičního manažera

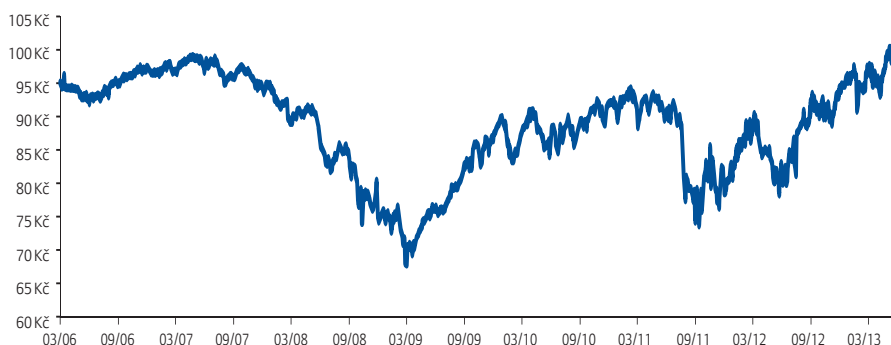
Allianz fond Dynamika ve druhém kvartálu poklesl. Akciové trhy byly ve druhém kvartálu velmi volatilní. Důvodem propadu cen dluhopisů a vyšší volatility bylo oznámení Bena Bernankeho o možném skončení nákupu dluhopisů ze strany FEDu již ke konci tohoto roku. Představitelé ECB na svém posledním zasedání snížili základní úrokovou sazbu z 0,75 % na 0,50 %.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Dynamika

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



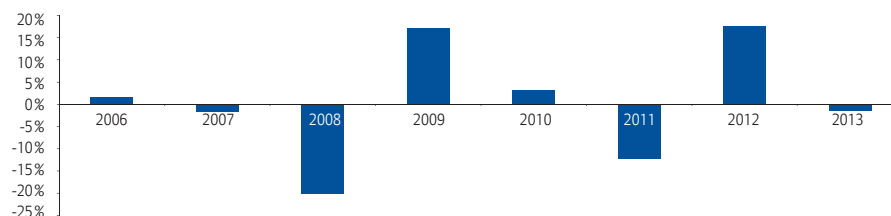
TOP 10 - Smíšený fond Dynamika

Allianz Global Investors Fund	3,94%	International Business Machine	1,01%
Allianz Systematic Multi Strat	2,22%	AT&T Inc	0,90%
Exxon Mobil Corp	1,32%	Microsoft Corp	0,90%
Johnson & Johnson	1,02%	Merck & Co Inc	0,89%
Apple Inc	1,02%	Pfizer Inc	0,89%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
-5,04%	17,39%	9,99%	11,93%	-0,74%	-1,62%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-20,04%	17,05%	3,26%	-12,23%	17,68%	-1,36%

Zhodnocení v letech 2006–2013



Success fee

30.11.2011	1,57%
30.11.2012	2,06%
31.5.2013	0%

TER podkladového fondu

30.11.2011	1,45%
30.11.2012	1,45%
31.5.2013	1,54%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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.

Akciový fond Evropa

Komentář – duben až červen 2013



Overall Morningstar Rating™

Evropské akciové trhy ve 2. kvartálu mírně rostly.

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.

Komentář investičního manažera

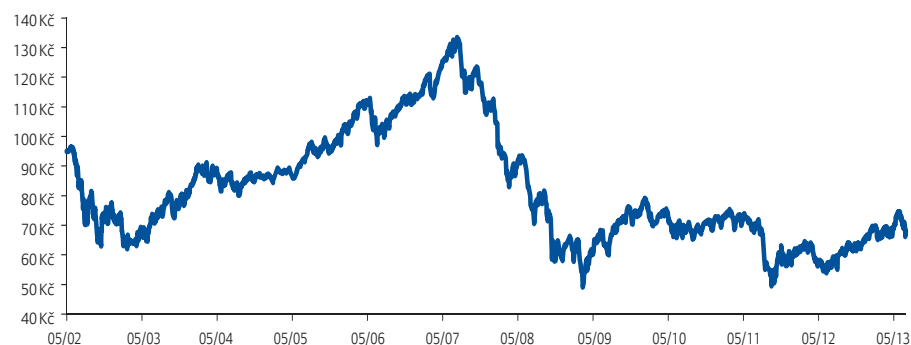
Allianz akciový fond Evropa ve 2q mírně rostl. Po počátečním silném růstu v první polovině druhého kvartálu došlo ke korekci spojenou s nárůstem nejistoty na akciových trzích. Oznámení Bena Bernankeho o možném skončení nákupu dluhopisů ze strany FEDu již ke konci tohoto roku měla na finanční trhy významný negativní vliv. Představitelé ECB na svém posledním zasedání snížily základní úrokovou sazbu z 0,75% na 0,50%.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Evropa

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



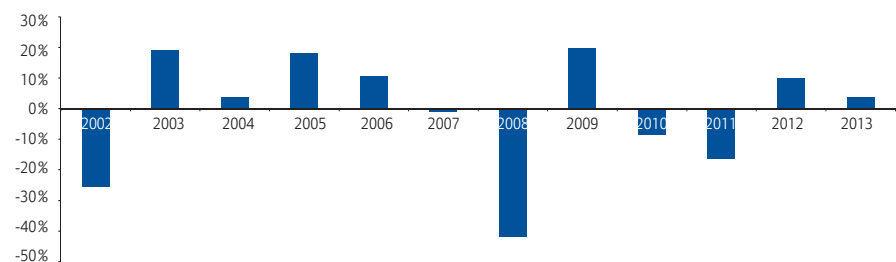
TOP 10 - Akciový fond Evropa

Total SA	6,02%	Anheuser-Busch InBev N	3,92%
Sanofi	5,40%	Banco Santander SA	3,88%
Bayer AG	5,26%	Daimler AG	3,44%
Allianz SE	4,25%	Siemens AG	3,26%
SAP AG	4,03%	BASF SE	3,19%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
-5,95%	22,95%	1,81%	-14,09%	-27,72%	-1,19%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-41,99%	19,66%	-8,59%	-16,38%	9,94%	3,82%

Zhodnocení v letech 2002–2013



TER podkladového fondu

30.9.2011	1,85%
30.9.2012	1,84%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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.

Akciový fond Global

Komentář – duben až červen 2013

★★★
Overall Morningstar Rating™

DJIA vzrostl ve 2. kvartálu o 2,27%.

Investiční strategie

Investiční strategie Akciového 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.

Komentář investičního manažera

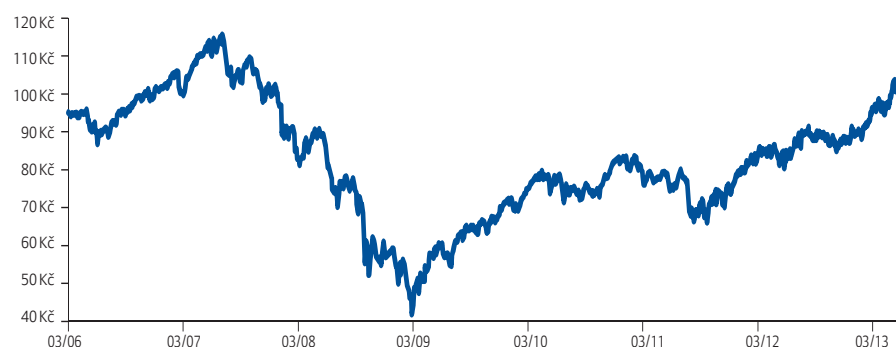
Akciový fond Global ve druhém čtvrtletí nenavázal na první kvartál a oslabil, od začátku roku si však přesto drží více než 8procentní zhodnocení. Oznámení Bena Bernankeho o možném skončení nákupu dluhopisů ze strany FEDu již ke konci tohoto roku měla na finanční trhy významný negativní vliv. Představitelé ECB na svém posledním zasedání snížily základní úrokovou sazbu z 0,75% na 0,50%.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Global

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



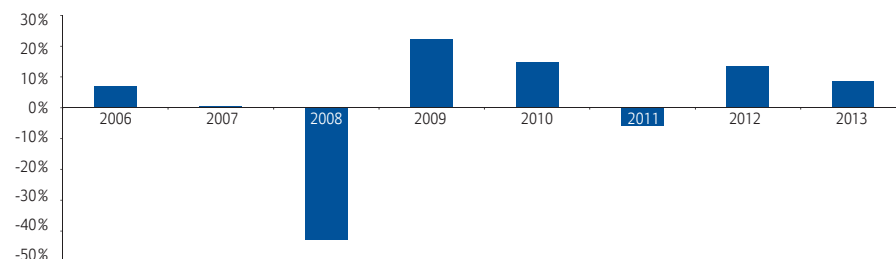
TOP 10 - Akciový fond Global

Allianz Global Small Cap	3,66%	Allergan Inc/United States	1,93%
American Express Co	2,12%	Muenchener Rueckversicherung	1,93%
Visa Inc	2,09%	Australia & New Zealand Bankin	1,91%
ITOCHU Corp	2,02%	Unilever PLC	1,90%
Microsoft Corp	1,99%	Adidas AG	1,88%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
-5,08%	13,10%	25,63%	22,62%	0,29%	0,65%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-43,10%	22,32%	14,86%	-6,02%	13,38%	8,49%

Zhodnocení v letech 2006–2013



TER podkladového fondu

30.9.2011	1,85%
30.9.2012	1,87%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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.

Fond Komodity

Komentář – duben až červen 2013

Ceny komodit ve druhém kvartálu výrazně oslabily.

Investiční strategie

Fond participuje na výkonnosti indexu CORALS (USD), který je složený z jednotlivých komoditních a surovinových futures kontraktů. Váhy jednotlivých složek závisí na fundamentální a technické analýze a jsou měsíčně převažovány. Index zaujímá jak dlouhé, tak i krátké pozice. Může tedy spekulovat na růst i na pokles cen futures jednotlivých surovin a komodit.

Komentář investičního manažera

Allianz fond Komodity ve druhém čtvrtletí výrazně oslabil. Po růstu cen komodit na začátku roku došlo k jejich poklesu. Výrazný propad zaznamenalo v druhém kvartálu zlato, které se na konci června obchodovalo za 1250 USD za trojskou unci oproti počátečním 1600 USD. Jenom mírně klesala cena ropy.

Kategorie rizika a výnosu

Fond Komodity

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



TOP 10 - Fond Komodity

T 0 1/8 12/31/13	8,53 %	TII 0 1/8 01/15/23	2,79 %
T 0 1/8 09/30/13	4,96 %	T 2 02/15/23	2,27 %
T 0 1/4 10/31/13	3,58 %	B 0 04/25/13	2,11 %
T 0 1/2 10/15/13	3,08 %	FNCL 5 4/13	1,68 %
T 1 1/8 06/15/13	2,85 %	NETHER 4 07/15/18	1,59 %

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-8,16%	-11,26%	-23,39%	–	-22,76%
2009	2010	2011	2012	2013
5,01%	3,91%	-15,00%	-9,61%	-8,35%

Zhodnocení v letech 2009–2013



TER podkladového fondu

30.6.2011	1,85%
30.6.2012	1,84%
31.5.2013	0,74%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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.

Fond Energie

Komentář – duben až červen 2013



Cena ropy ve druhém kvartálu mírně klesla.

Investiční strategie

Čistě akciový fond investující do světových společností podnikajících v oblasti energií. Fond může investovat i do podílových fondů nebo indexových akcií v oblasti energií. Jako akciový fond při vyšší míře rizika poskytuje možnost vysokého zhodnocení vkladů. Výkonnost fondu může být ovlivněna i kurzem české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

Fond Energie ve druhém kvartálu mírně posílil. Oznámení Bena Bernankeho o možném skončení nákupu dluhopisů ze strany FEDu již ke konci tohoto roku měla na finanční trhy významný negativní vliv. Představitelé ECB na svém posledním zasedání snížily základní úrokovou sazbu z 0,75% na 0,50%.

Kategorie rizika a výnosu

Fond Energie

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



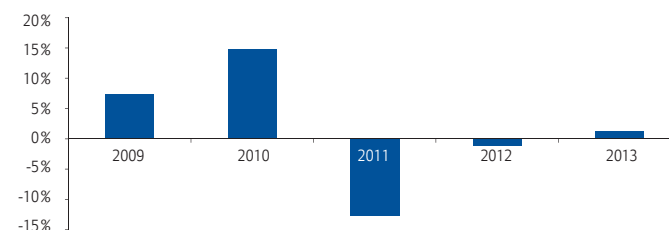
TOP 10 - Fond Energie

Chevron Corp	9,91%	Southwestern Energy Co	4,24%
Total SA	7,34%	Talisman Energy Inc	4,13%
Schlumberger Ltd	6,31%	Marathon Oil Corp	3,86%
BP PLC	5,94%	National Oilwell Varco	3,80%
Anadarko Petroleum Corp	5,05%	Galp Energia SGPS SA	3,50%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-5,86%	9,03%	3,54%	–	8,03%
2009	2010	2011	2012	2013
7,29%	14,74%	-12,76%	-1,18%	1,27%

Zhodnocení v letech 2009–2012



TER podkladového fondu

31.12.2011	1,80%
31.12.2012	1,79%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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 až červen 2013

Ve druhém kvartálu byly finanční trhy volatilní.

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.

Komentář investičního manažera

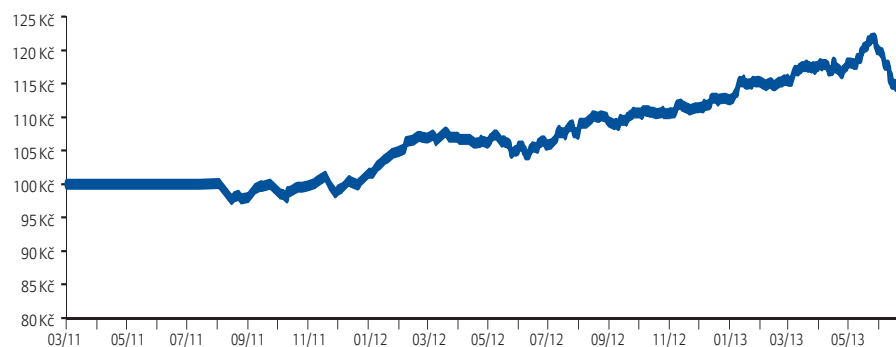
Allianz smíšený fond Multi-Asset ve druhém čtvrtletí oslabil o 3,42%. Smíšený fond Flexi-Asset 1 tak nenavázal na růst v prvním kvartálu. Úrokové sazby v prvním čtvrtletí skokově vzrostly, čímž klesly ceny státních dluhopisů. Důvodem pro pokles se stala obava z možného konce kvantitativního uvolňování již ke konci tohoto roku. ECB na svém posledním zasedání snížila svou základní úrokovou sazbu na 0,5%. FED ponechal cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25 %.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 1

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



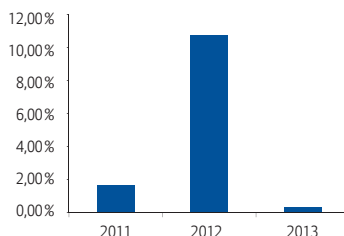
TOP 10 - Smíšený fond Flexi-Asset 1

Allianz USA Equity	7,36%	Conseq Dluhop. Nové Evropy	5,64%
Allianz Europe Equity Growth	7,17%	Aberdeen Multi Asset Asia Fund	5,54%
Templeton Asian Growth	6,46%	Blackrock Global High Yield	5,29%
BNP L1 Convertible Bond World	6,04%	Pioneer Strategic Income	5,25%
Templeton Global Total Return	5,77%	Conseq Akciový	4,93%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-4,77%	7,85%	–	–	14,24%
2012	2013			
10,74%	0,30%			

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.5.2012 2,57%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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 2

Komentář – duben až červen 2013

Allianz smíšený fond Flexi-Asset 2 v druhém kvartálu oslabil o 1,66 %.

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.

Komentář investičního manažera

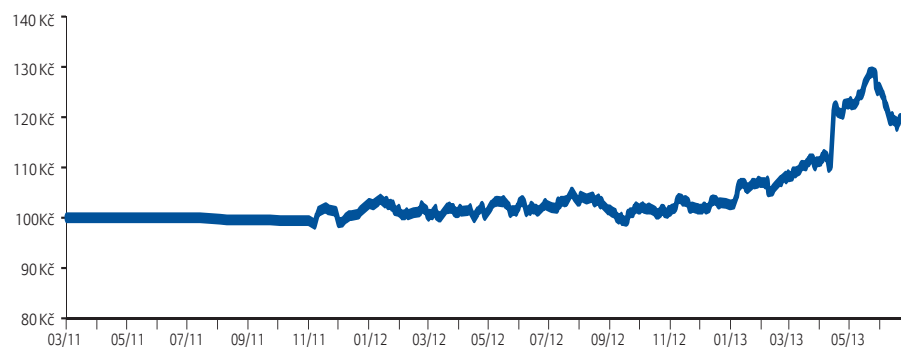
Allianz smíšený fond Flexi-Asset 2 ve druhém čtvrtletí oslabil o 1,66%. V obchodním systému ARTS fondu C-QUADRAT ARTS Total Return Flexi-ble zůstal zachován 100% podíl akcií. V portfoliu posílily tituly s geografickým zaměřením na Německo, zatímco byly prodány tituly základního spotřebního zboží a švýcarské tituly.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 2

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



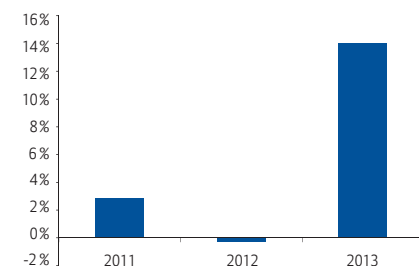
TOP 10 - Smíšený fond Flexi-Asset 2

db x-trackers MSCI Emerging Ma	9,24%	Threadneedle Investment Funds	5,14%
Allianz Thailand Equity	6,89%	Amundi ETF MSCI World Financia	5,12%
DWS Aktien Schweiz	6,45%	Allianz EuropaVision	4,09%
Lyxor ETF Privex	6,16%	Deka - MiddleEast	3,70%
Baring Europe Select Trust	5,75%	UBS D Equity Fund - Small Caps	3,69%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-12,10%	-4,16%	–	–	9,79%
2012	2013			
-0,31%	14,01%			

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.12.2012	2,90%
31.03.2013	2,90%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.

Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. 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.