

Allianz investiční produkty

Komentář – říjen až prosinec 2013

Výkonnost hlavních indexů



* První údaj značí výkonnost v daném období, druhý od začátku roku.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Ve čtvrtém kvartálu byl vývoj na kapitálových trzích pozitivní. Indexy napříč světovými trhy zaznamenaly nárůst. Indexy v rozvinutých zemích navýšily své zisky v tomto roce. Mezi poražené se v tomto kvartálu zařadil brazilský index Bovespa, který jako jediný ze sledovaných indexů vykázal pokles, ostatní indexy rozvíjejících se trhů kompenzovaly ztráty tohoto roku. V rostoucím trendu pokračovaly trhy rozvinutých zemí. Největší celoroční nárůst zaznamenal index Nikkei 225, který v uplynulém roce zaznamenal růst o více než 50%. Velmi dobře se dařilo také americkým a západoevropským akciím.

V současnosti je očekáváno zlepšení prognózy růstu globální ekonomiky ze strany MMF, aktuální odhad pro rok 2014 je 3,6%.

Devizové trhy

Bankovní rada ČNB rozhodla na svém zasedání 7. 11. 2013 o použití devizových intervencí. Cílem tohoto kroku je vrátit očekávání o výši inflace k inflačnímu cíli a vyhnout se možné deflaci. V rámci

intervencí byla koruna oslabena přibližně o 5% na 27CZK/EUR, následně došlo k postupnému oslabení koruny, krátkodobě až na úroveň 27,70CZK/EUR. ČNB prohlásila, že bude kurz na úrovni 27CZK/EUR držet minimálně do roku 2015. Podobně koruna oslabila i vůči dolaru, když na konci roku se kurz pohyboval poblíž 19,90CZK/USD.

Česká republika

Ve čtvrtém kvartálu bankovní rada ČNB dále uvolnila měnovou politiku, když dvoutýdenní reposazba byla ponechána na úrovni 0,05% a současně ČNB začala intervenovat proti kurům na devizovém trhu. Na konci roku se míra nezaměstnanosti pohybovala na úrovni 8,2%. Hrubý domácí produkt v předchozím kvartálu poklesl o 1,2%, mezičtvrtletně došlo v prosincím růstu o 0,2%. V listopadu se stavební výroba meziměsíčně snížila o 5,6%, meziročně se produkce snížila o 9,3%. Pozitivně se naopak vyvíjela průmyslová produkce, v listopadu se meziročně zvýšila o 6,2%. Výnosová křivka českých státních dluhopisů zaznamenala mírný pokles na krátkém konci a u dluhopisů se splatností do 6 let. Delší konec křivky zaznamenal mírný nárůst, nejvýraznější změna byla na 10 letém dluhopisu, více než 20 bodů. Schodek rozpočtu dosáhl v roce 2013 výše 80,9 mld.

Evropa

V průběhu čtvrtého kvartálu opět došlo k poklesu výnosů cen dluhopisů napříč zeměmi jižní Evropy. Ve všech případech došlo k poklesu podél celé výnosové křivky. Nejvýraznější pokles byl zaznamenán u střednědobých portugalských dluhopisů, o více než 200 bodů. Očekávání hospodářského oživení v roce 2014 tak navrací důvěru ve schopnost zemí jižní Evropy dostát svým závazkům a dluhová krize v posledním půlroce významně ztratila na své síle.

Evropská centrální banka v listopadu přistoupila ke snížení své základní sazby z 0,50% na 0,25%, současná inflační očekávání považuje za pevně ukotvená. V prosinci vzrostl index spotřebitelských cen meziročně o 0,8%, meziměsíčně pak o 0,3%. Hrubý domácí produkt eurozóny meziročně poklesl o 0,4%, mezikvartálně mírně rostl o 0,3%. Míra nezaměstnanosti se na konci roku držela na úrovni 12,1%. Nezaměstnanost tak dále stagnuje na vysokých hodnotách.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Komentář – říjen až prosinec 2013

USA

Nominální HDP ve třetím kvartálu vzrostlo o 3,4%, spotřebitelské ceny rostly meziročně o 1,2%. V prosinci FED rozhodl o snížení nákupu dluhopisů o 10mld. USD měsíčně, což mělo za následek pokles cen dluhopisů a akciové trhy již do konce roku stagnovaly.

Nezaměstnanost během roku 2013 klesla z 7,9% na 7% na konci roku, vývoj na trhu práce by měl být klíčovým ukazatelem pro další rozhodování o taperingu. Pozitivní vývoj vykazala také průmyslová výroba, která v listopadu meziročně rostla o 3,2%. Současně postupně dochází ke zlepšení obchodní bilance, především vlivem růstu exportu. Výnos desetiletého amerického dluhopisu od začátku roku vzrostl z 1,98% na 2,97% na konci roku.

Emerging markets

Ve čtvrtém kvartálu nadále oslabovaly měny rozvíjejících se trhů. K pádu turecké liry na historické dno dopomohl korupční skandál v nejvyšších patrech politiky, na sedmnáctiměsíční minimum propadly i turecké akcie. Negativní dopad na další vývoj může mít případný pokračující odliv peněžních prostředků z trhů rozvíjejících se zemí.

Čína

Meziroční míra inflace v prosinci klesla na 2,5%, dostala se tak na nejnižší sedmiměsíční úroveň. Konsensus analytiků byl na úrovni 2,7%, nová data tak zmírňují obavy ze zpřísnění měnové politiky.

Hrubý domácí produkt ve třetím čtvrtletí vzrostl o 7,8%. Tempo růstu tak 0,3% zrychlilo, ve čtvrtém kvartálu je očekáván růst na úrovni 7,6%.

Indie

Indická centrální banka ponechala základní sazbu nezměněnou na úrovni 7,75%, v průběhu roku oslabila indická rupie přibližně o 14%. Index spotřebitelských cen se ve 4q přehoupl přes 10% hranici a aktuálně se pohybuje na úrovni 11,2%. Ve třetím kvartálu nominální HDP vzrostlo zpět na úroveň prvního čtvrtletí, když rostlo o 12,4%. Naopak negativní vývoj byl zaznamenán u přímých zahraničních investic, kdy po silném přílivu v první polovině roku došlo k jejich snižování. Obchodní bilance zůstává i nadále záporná.

Brazílie

Meziroční růst reálného HDP ve třetím kvartálu dosáhl 2,2%. Výše růstu spotřebitelských cen je stabilní a v listopadu se pohyboval na úrovni 5,8% v meziročním vyjádření. Nezaměstnanost se mírně snížila a to na úroveň 4,6%. Běžný účet zůstal i nadále v záporu. V průběhu roku došlo k poklesu brazilského realu o více jak 15%, pokles zaznamenal i tamní akciový trh.

Rusko

Meziroční růst reálného HDP dosáhl 1,2% ve třetím čtvrtletí. Výše růstu spotřebitelských cen za stejné období dosahovala 6,5%. Pozitivně se vyvíjel

v průběhu roku trh práce, když došlo k poklesu nezaměstnanosti z 6% na 5,4%. Průmyslová produkce meziročně v listopadu poklesla o 1%. Základní sazbu ponechala centrální banka beze změny na úrovni 5,50%.

Komodity

Cena zinku na konci roku dosáhla devítiměsíčních maxim, důvodem se stala především nižší nabídka v důsledku uzavírání dolů v Kanadě a Austrálii, zinek tak může tvořit výjimku mezi komoditami, u nichž aktuálně převyšuje nabídka nad poptávkou. Komoditní index Dow Jones-UBS v tomto roce odepsal přes 8%. Ve čtvrtém kvartálu poklesla cena zlata z 1390 USD na 1205 USD za trojskou uncii. Cena ropy brent zakončila rok na úrovni 108,3 USD/barel.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – říjen až prosinec 2013

Investiční strategie

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

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

Fond Garance 2 narozdíl od fondu Garance přispívá zhodnocení ve vyhlášené výši.

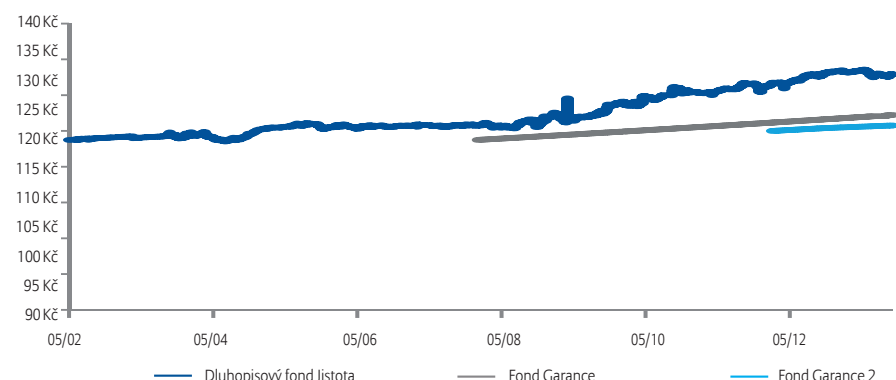
Podkladové aktivum

TER (Jistota)	0,90%
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

Kategorie rizika a výnosu

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

Vývoj ceny podílové jednotky pro fondy



Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-0,05%	-0,96%	8,64%	20,05%	38,74%
2009	2010	2011	2012	2013
7,67%	4,56%	2,93%	6,63%	-1,32%

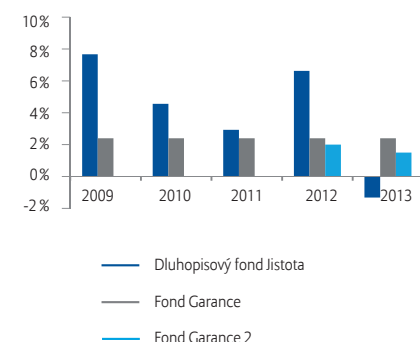
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 31.12.13	1,5%

Zhodnocení v letech 2009–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Rovnováha

Komentář – říjen až prosinec 2013



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

Allianz Systematic Multi Strat	1,382%
FRTR 3 ¾ 04/25/21	1,269%
BTPS 5 03/01/22	1,184%
BTPS 3 11/01/15	1,170%
SPGB 4.85 10/31/20	1,136%
FRTR 4 04/25/18	1,118%
BGB 3 ¾ 09/28/20	1,095%
SPGB 4 07/30/15	1,062%
FRTR 3 ¾ 04/25/17	1,043%
FRTR 3 ¾ 10/25/19	1,033%

Podkladové aktivum

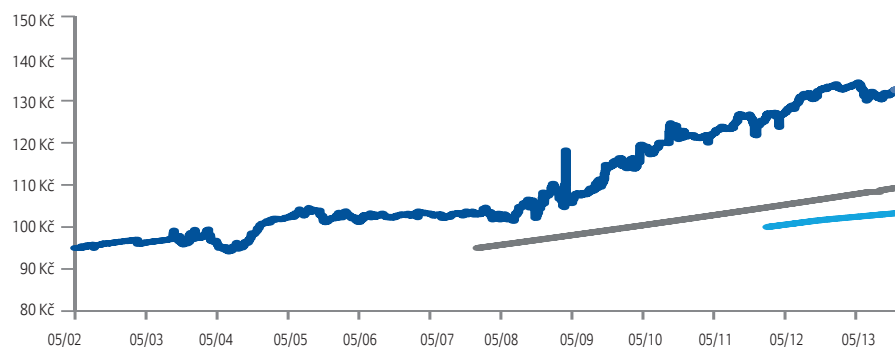
Allianz Strategie Balance	
ISIN	DE0009797258
TER (30.9.2012)	1,54%
Fund Benchmark	50% JPM EMU Investment Grade Index 50% MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Rovnováha



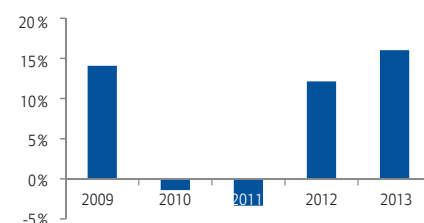
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,18%	12,00%	28,54%	42,17%	19,12%
2009	2010	2011	2012	2013
14,08%	-1,40%	-3,34%	12,13%	16,03%

Zhodnocení v letech 2009–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Dynamika

Komentář – říjen až prosinec 2013



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

Allianz Global Investors Fund	3,602%
Exxon Mobil Corp	1,151%
Allianz Systematic Multi Strat	1,062%
Johnson & Johnson	1,041%
Apple Inc	1,010%
Pfizer Inc	0,939%
Wells Fargo & Co	0,926%
Vodafone Group PLC	0,821%
Chevron Corp	0,779%
Wal-Mart Stores Inc	0,776%

Podkladové aktivum

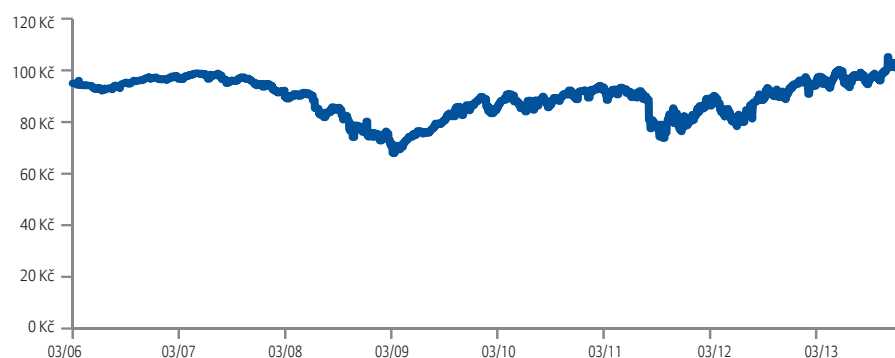
Allianz Strategie Wachstum	
ISIN	DE0009797266
TER (30.9.2012)	1,54%
Fund Benchmark	25% JPM EMU Investment Grade Index 75% MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Dynamika

1 2 3 4 **5** 6 7

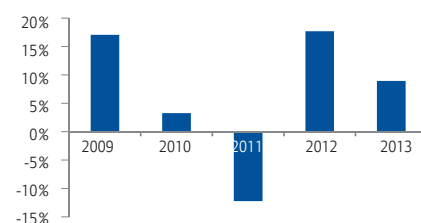
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,36%	6,42%	11,31%	41,73%	8,56%
2009	2010	2011	2012	2013
17,05%	3,26%	-12,23%	17,68%	8,93%

Zhodnocení v letech 2009–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Evropa

Komentář – říjen až prosinec 2013



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	5,225%
Banco Santander SA	4,091%
BNP Paribas SA	3,941%
Daimler AG	3,868%
Sanofi	3,669%
Bayer AG	3,588%
Allianz SE	3,374%
Siemens AG	2,910%
BBVA	2,888%
Deutsche Telekom AG	2,883%

Podkladové aktivum

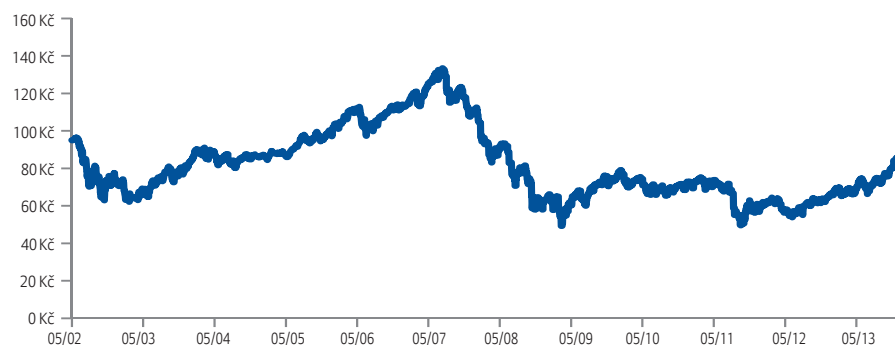
Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
TER (30.9.2012)	1,84%
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Evropa

1 2 3 4 5 6 7

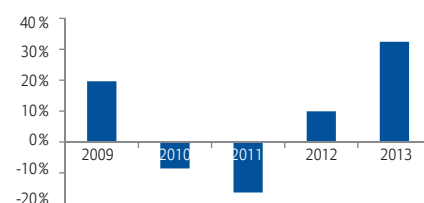
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,12%	24,70%	18,62%	50,29%	-8,52%
2009	2010	2011	2012	2013
19,66%	-8,59%	-16,38%	9,94%	32,46%

Zhodnocení v letech 2009–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Global

Komentář – říjen až prosinec 2013



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

Allianz Global Small Cap	3,781%
AbbVie Inc	2,460%
Walgreen Co	2,212%
Microsoft Corp	2,170%
Nestle SA	2,133%
UBS AG	2,099%
United Technologies Corp	2,093%
Visa Inc	2,075%
WPP PLC	1,999%
Wells Fargo & Co	1,993%

Podkladové aktivum

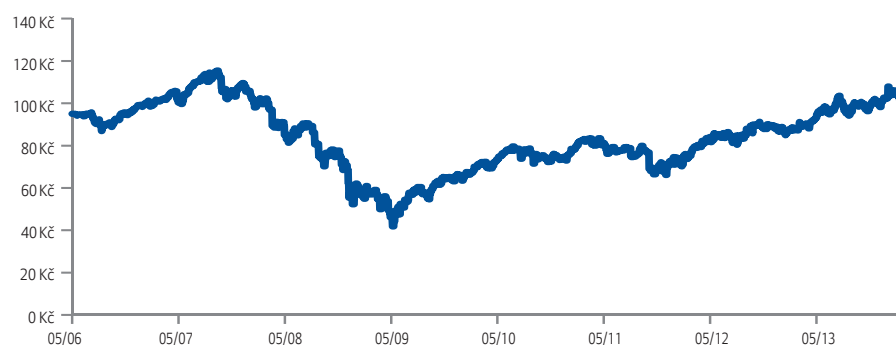
Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
TER (30.9.2012)	1,87%
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Global

1 2 3 4 5 6 7

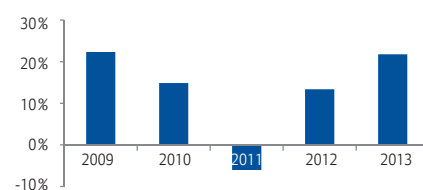
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,30%	17,97%	31,93%	112,55%	11,75%
2009	2010	2011	2012	2013
22,32%	14,86%	-6,02%	13,38%	21,78%

Zhodnocení v letech 2009–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Fond Komodity

Komentář – říjen až prosinec 2013

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).

TOP 10

B 0 08/29/13	10,963%
T 0 ½ 12/31/13	8,759%
GNR 2010-H01 FA	8,513%
FN 889610	5,923%
T 0 ½ 09/30/13	5,085%
B 0 07/25/13	4,400%
B 0 07/18/13	4,389%
T 0 ¼ 10/31/13	3,676%
T 0 ½ 10/15/13	3,162%
T 2 02/15/23	2,772%

Podkladové aktivum

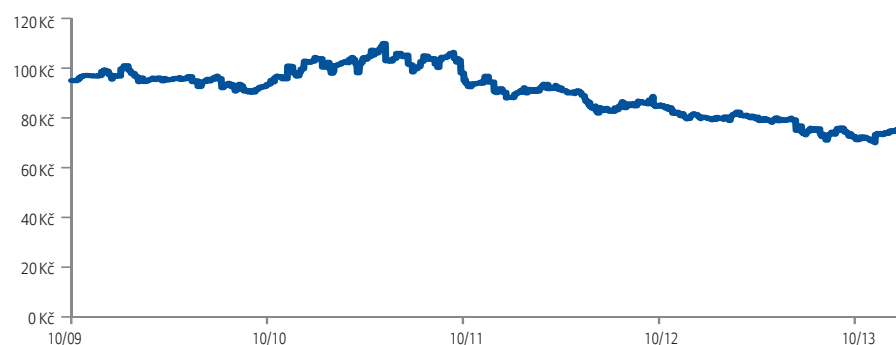
PIMCO Commodities	
ISIN	IE00B1BXJ858
TER (31.12.2012)	0,74%
Fund Benchmark	DJ UBS Commodity TR USD
Měna	USD
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Fond Komodity

1 2 3 4 5 6 7

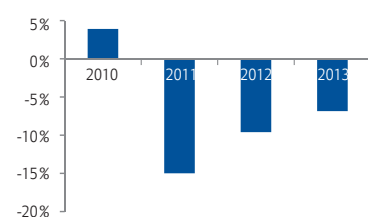
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,25%	-7,74%	-24,26%	-	-21,92%
2009	2010	2011	2012	2013
-	3,91%	-15,00%	-9,61%	-6,86%

Zhodnocení v letech 2010–2013



S vámi od A do Z

Allianz 

Fond Energie

Komentář – říjen až prosinec 2013



Overall Morningstar Rating™

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.

TOP 10

Chevron Corp	9,650%
Total SA	7,999%
Royal Dutch Shell PLC	7,625%
BP PLC	6,974%
Schlumberger Ltd	5,029%
Anadarko Petroleum Corp	4,657%
Halliburton Co	4,037%
National Oilwell Varco Inc	3,724%
Rosneft OAO	3,441%
Petroceltic International PLC	3,130%

Podkladové aktivum

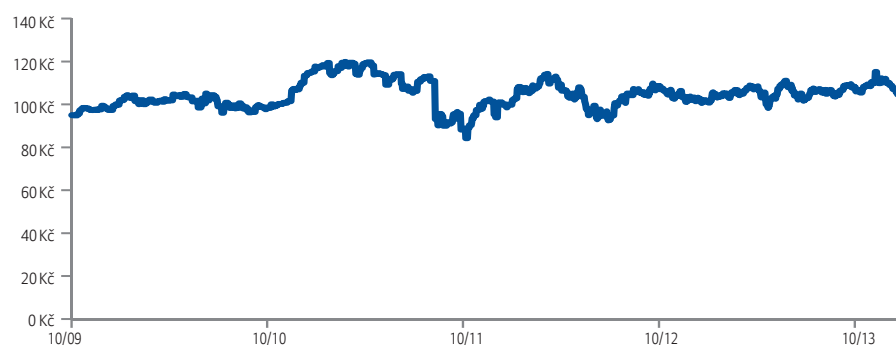
Allianz Energy	
ISIN	DE0008481854
TER (31.12.2012)	1,79%
Fund Benchmark	MSCI World Energy
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Fond Energie

1 2 3 4 5 6 7

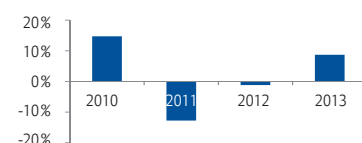
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,94%	4,75%	-3,55%	-	15,39%
2009	2010	2011	2012	2013
-	14,74%	-12,76%	-1,18%	8,72%

Zhodnocení v letech 2010–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – říjen až prosinec 2013



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

Podkladové aktivum

Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
TER (31.3.2010)	0,45%
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

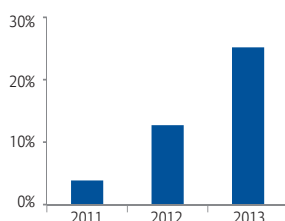
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,65%	20,56%	-	-	46,57%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	3,86%	12,73%	25,19%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář – říjen až prosinec 2013



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.

TOP 10

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

Podkladové aktívum

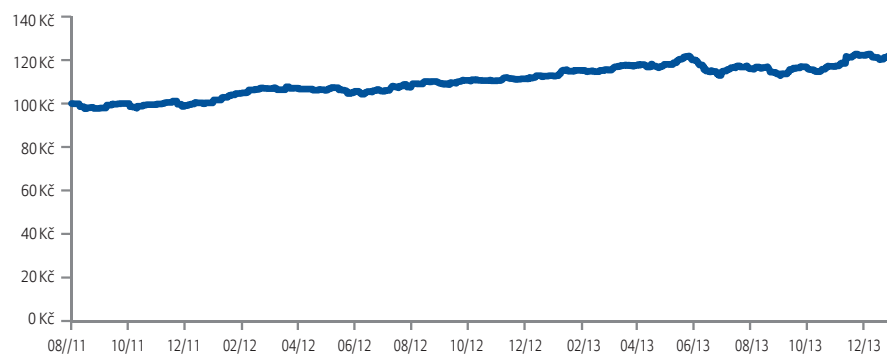
Flexi-Asset 1	
TER (31.5.2012)	2,57%
Investiční manažer	Conseq Investment Management
Další informace	www.conseq.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 1



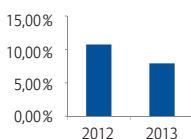
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,55%	5,46%	-	-	21,49%
2012	2013			
10,74%	7,91%			

Zhodnocení v letech 2012–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář – říjen až prosinec 2013

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.

TOP 10

DWS Telemedia Typ O	7,190%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCI	6,730%
iShares MDAX DE	4,740%
Allianz European Equity Divide	4,030%
DekaLux-PharmaTech	3,710%
Delta Lloyd L - European Parti	3,580%
DWS Global Value	3,570%
Partners Group Listed Investme	2,980%
PETERCAM-EQU. EUR. SM.&MID-	5,250%
BNY MELLON I.-NEWTON MAN-	4,760%

Podkladové aktívum

Flexi-Asset 2	
ISIN	DE000A0YJMN7
TER (31.3.2013)	2,90%
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

Smíšený fond Flexi-Asset 2

1 2 3 4 5 6 7

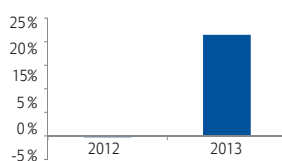
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,35%	16,34%	-	-	24,57%
2012	2013			
-0,31%	21,47%			

Zhodnocení v letech 2012–2013



S vámi od A do Z

Allianz