

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – leden až březen 2014

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. Naopak propadl ruský index RTS, do jehož cen se promítá nejistota spojená s krizí na Krymu a Ukrajině. V současnosti je očekáváno zlepšení prognózy růstu globální ekonomiky ze strany MMF, aktuální odhad pro rok 2014 je 3,6%.

Devizové trhy

Dle prohlášení ČNB by koruna měla zůstat oslabena na hodnotu 27 CZK/EUR minimálně do

začátku roku 2015. Devizový kurz se v prvním čtvrtletí pohyboval v rozmezí 27,33 – 27,59, volatilita se ve srovnání prvních dvou měsíců po intervenci snížila. Vůči americkému dolaru začala koruna v polovině února oslabovat, konec března tak uzavřela pod 20 CZK/USD. Vlivem krize na Krymu se pod tlak v březnu dostal ruský rubl, který ve srovnání s počátkem roku v polovině února ztrácel i více než 10%.

Česká republika

V prvním čtvrtletí bankovní rada ČNB ponechala dvouletý denní reposazbu na úrovni 0,05%, současně potvrdila trvání minimálně do začátku příštího roku.

V březnu byl zaznamenán pokles nezaměstnanosti na 8,3% z hodnoty 8,6% v lednu a únoru. V prvním čtvrtletí významně klesly výnosy státních dluhopisů. Desetiletý dluhopis ČR bylo možné na konci čtvrtletí koupit s výnosem 2,06% (2,52% na konci prosince). Mírný růst zaznamenal také index PX, který na konci čtvrtletí dosáhl hodnoty 1006,5. Plánovaný schodek státního rozpočtu by se v letošním roce měl dostat na úroveň 100 mld. Kč. V prvním čtvrtletí vláda hospodařila s přebytkem 43,6 mld.

V prvních dvou měsících letošního roku byl za-

znamenán růst ve stavebnictví, především díky mírně zimě, meziroční růst v únoru dosáhl 6,1%.

Evropa

I v průběhu prvního čtvrtletí byl zřetelný pokles výnosů dluhopisů napříč zeměmi jižní Evropy. Ve všech případech došlo k poklesu podél celé výnosové křivky. Největší pokles opět zaznamenaly střednědobé portugalské dluhopisy, i o více než 200 bodů. Podobně výnosy u střednědobých italských dluhopisů klesly až o 80 bodů a v případě španělských se pokles blížil 90 bodům. Hlavní příčinou poklesu je očekávané hospodářské oživení, které navrácí důvěru investorů. Pozitivně se vyvíjí situace i v případě Řecka, které se chystá vrátit na trhy a plánuje upsat 5 - ti letý státní dluhopis.

Nezaměstnanost v eurozóně zůstala v prvních dvou měsících na úrovni 11,9%. V průběhu prvního čtvrtletí se mírně zlepšila spotřebitelská důvěra, současně byl v lednu zaznamenán mírný meziměsíční růst ve stavebnictví.

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – leden až březen 2014

ECB od listopadu 2013 drží základní úrokovou sazbu na úrovni 0,25% a ve svých úvahách nevylučuje další možné kroky v uvolnění měnové politiky, současně strach z možné deflace v eurozóně poklesl a další uvolňování zůstává spíše v záloze. Kurz eura k americkému dolaru v prvním kvartálu posílil na úroveň 1,38 USD/EUR.

USA

Reálné HDP ve čtvrtém čtvrtletí meziročně vzrostlo o 2,6%, spotřebitelské ceny zaznamenaly v únoru meziroční růst ve výši 1,1%. V březnu FED rozhodl o dalším snížení programu nákupu dluhopisů o 10 mld.

Nezaměstnanost se po lednovém poklesu na 6,6% vrátila na úroveň 6,7%. Průmyslová výroba se v prvních dvou měsících tohoto roku držela na úrovni 3%. Únorová obchodní bilance dosáhla schodku 42,3 mld. USD. FED ponechal základní sazbu na úrovni 0,25%, desetiletý státní dluhopis byl na konci kvartálu obchodován s výnosem 2,72%.

Čína

Reálný růst čínské ekonomiky za minulý rok dosáhl 7,7%. Index spotřebitelských cen v únoru poklesl na úroveň 2% a je nejnižší za více než poslední rok. Nejistota na trhy přinesla platební neschopnost jedné společnosti Chaori Solar, která nebyla

schopna 7. 3. 2014 zaplatit úrok ve výši 14,5 milionů dolarů. Jedná se o první korporátní dluhopis, který čínská vláda nechala zbankrotovat. V únoru Čína vykázala deficit obchodní bilance ve výši 23 mld. USD.

Indie

Indická centrální banka zvedla základní sazbu na úroveň 8,00% z původních 7,75%. V průběhu minulého roku oslabil indická rupie přibližně o 14% a oslabení se nezastavilo ani v prvním čtvrtletí tohoto roku. V minulém roce indická vláda hospodářila s deficitem ve výši 5,9% HDP. Obchodní bilance navzdory zlepšení ve srovnání s předcházejícím rokem zůstává v záporu.

Brazílie

Meziroční růst reálného HDP ve čtvrtém kvartálu dosáhl 1,9%. Růstu spotřebitelských cen mírně zrychlil a v březnu se pohyboval na úrovni 6,2% v meziročním vyjádření. Nezaměstnanost se v únoru zvýšila a to na úroveň 5,1%. Celkově tak brazilská ekonomika vykazuje zpomalení.

Rusko

Meziroční růst reálného HDP dosáhl za minulý rok 2%. Výše růstu spotřebitelských cen za stejné období dosahovala 6,5%. Pozitivně se vyvíjel v

průběhu minulého roku trh práce, když došlo k poklesu nezaměstnanosti z 6% na 5,4%, v prvním čtvrtletí se již výše nezaměstnanosti držela na úrovni 5,6%. Po útlumu na začátku roku se průmyslová produkce zvedla a v březnu rostla meziročně tempem 2,1%. Současná krize na Ukrajině má pro ruskou ekonomiku negativní dopad v podobě odlivu kapitálu, poklesu devizového kurzu, propadu akciového trhu a v neposlední řadě byl znatelný nárůst výnosů na státních dluhopisech, na základě čehož Rusko několikrát zrušilo emise dluhopisů.

Komodity

Cena zlata se v průběhu prvního čtvrtletí vrátila na úroveň 1286 USD za trojskou uncii, z původních 1205 USD na konci roku. Komoditní index Dow Jones-UBS v prvním čtvrtletí posílil o více jak 8%. Stejně tak pozitivně se vyvíjela i cena ropy Brent, která posílila přibližně o 6% na 101,58 USD za barel, přičemž vrcholu dosáhla na začátku března, kdy se obchodovala za 105 USD za barel.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – leden až březen 2014

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	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

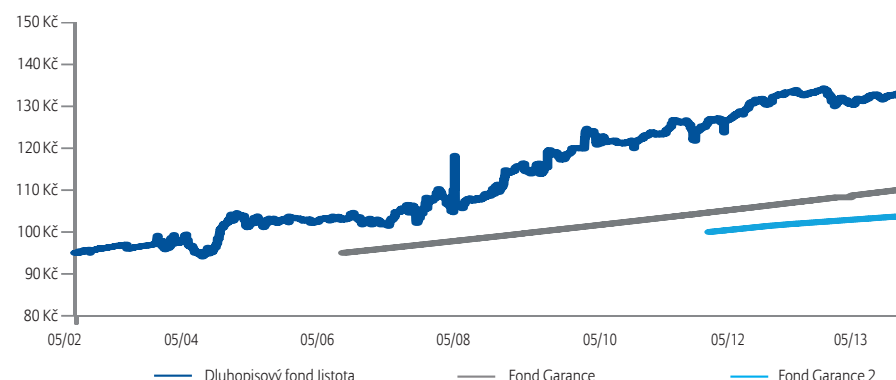
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

CR 3,80/15	11,12%
CR 3,85/21	10,63%
CR 4,00/17	10,24%
CR 3,75/20	8,68%
CR 5,70/24	7,52%

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
0,06%	-0,20%	9,31%	26,41%	40,62%
2010	2011	2012	2013	2014
4,56%	2,93%	6,63%	-1,32%	1,31%

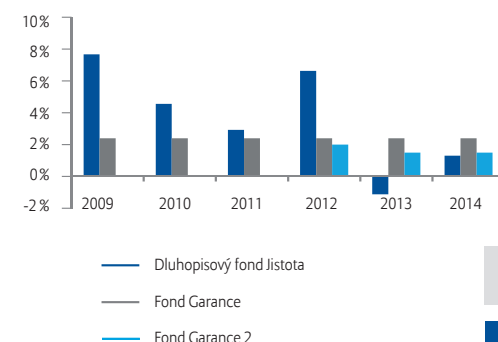
Historická výkonnost Fondu Garance

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 2009–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – leden až březen 2014



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%
Internat. 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

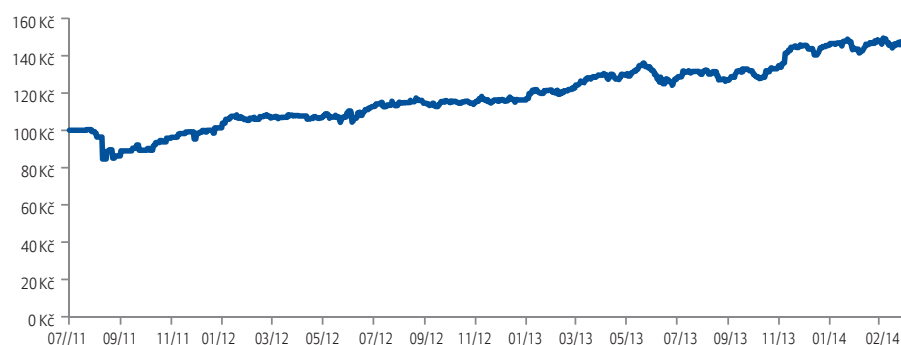
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
TER (18.2.2014)	0,45%
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

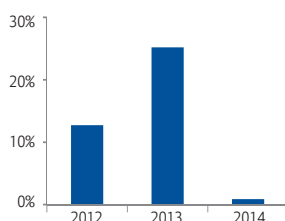
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,23%	14,06%	47,86%	-	47,86%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-	12,73%	25,19%	0,88%

Zhodnocení v letech 2012–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – leden až březen 2014



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje do indexových akcií (resp. ETF) a sleduje benchmark Eurostoxx50. Fond nabízí potenciál zhodocení na úrovni benchmarku 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

Total SA	5,509%
Sanofi	4,830%
Bayer AG	4,364%
Siemens AG	4,346%
Banco Santander SA	3,832%
BASF SE	3,706%
Daimler AG	3,201%
BNP Paribas SA	3,108%
SAP AG	3,080%
Allianz SE	3,055%

Podkladové aktivum

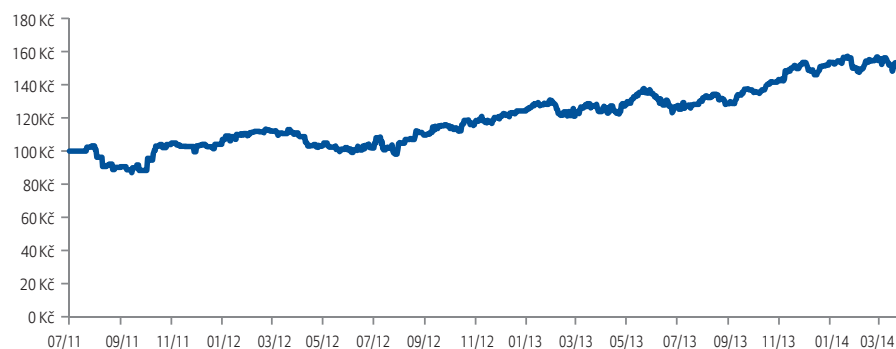
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
TER (30.4.2013)	0,22%
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

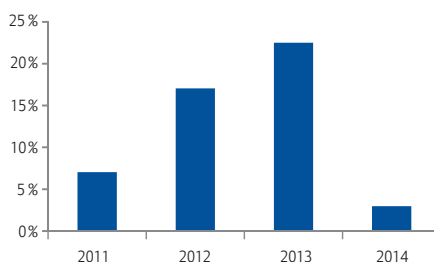
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,97%	23,43%	58,03%	-	58,03%
2010	2011	2012	2013	2014
-	7,04%	17,04%	22,51%	2,97%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – leden až březen 2014



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje na evropských akciových trzích a zaměřuje se na investování do takových cenných papírů, které mají růstový potenciál, který není plně zohledněn v ceně (růstový přístup). 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

SAP AG	5,06%
Cie Financiere Richemont SA	4,17%
Reckitt Benckiser Group PLC	3,63%
Prudential PLC	3,26%
Novo Nordisk A/S	3,11%
Inditex SA	3,10%
Carlsberg A/S	2,92%
Danone	2,84%
Schneider Electric SA	2,77%
Legrand SA	2,70%

Podkladové aktivum

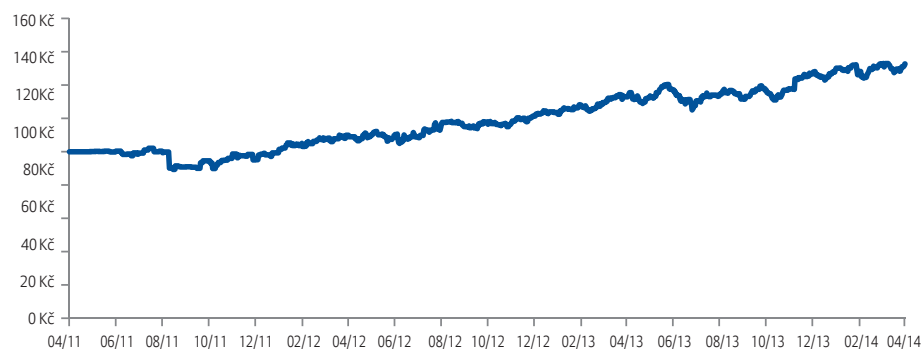
Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
TER (30.9.2013)	1,85%
Fund Benchmark	S&P Europe LargeMid Growth TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

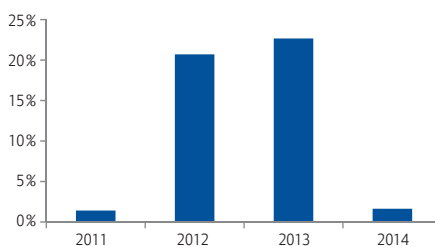
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,73%	15,33%	52,55%	-	52,64%
2010	2011	2012	2013	2014
-	1,42%	20,71%	22,67%	1,64%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – leden až březen 2014



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje do akcií amerických společností se sídlem v USA, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na trhu USA. 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

General Electric Co	4,34%
Apple Inc	4,14%
Exxon Mobil Corp	3,55%
Boeing Co/The	3,46%
QUALCOMM Inc	3,41%
Schlumberger Ltd	3,10%
Pfizer Inc	2,74%
AT&T Inc	2,66%
Wells Fargo & Co	2,52%
Caterpillar Inc	2,42%

Podkladové aktivum

Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
TER (31.12.2013)	1,80%
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

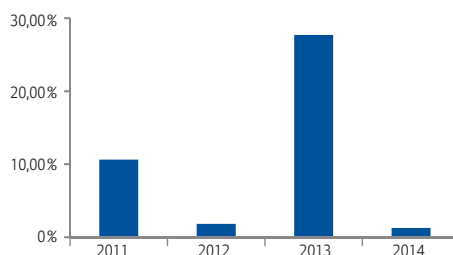
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,28%	16,01%	-	-	45,71%
2010	2011	2012	2013	2014
-	10,64%	1,83%	27,70%	1,28%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – leden až březen 2014



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond je zaměřen na investování do akcií společností se sídlem nebo oblastí působnosti v rozvíjejících se trzích (Emerging Markets), kterými jsou například Brazílie, Indie, Čína, Rusko, Korea, Taiwan, Mexiko a další. 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

Samsung Electronics Co Ltd	5,93%
Tencent Holdings Ltd	5,34%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,83%
Magnit OJSC	3,83%
Industrial & Commercial Bank o	3,80%
China Overseas Land & Investme	3,56%
Sands China Ltd	3,52%
Hyundai Motor Co	3,46%
Housing Development Finance Co	2,84%
Dragon Oil PLC	2,80%

Podkladové aktivum

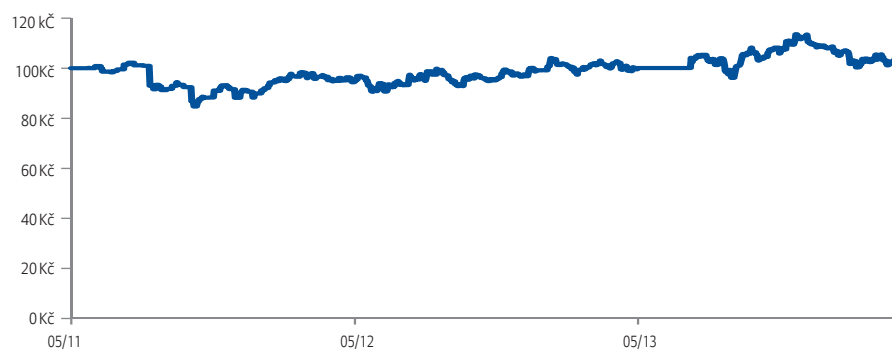
Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
TER (31.12.2013)	2,25%
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

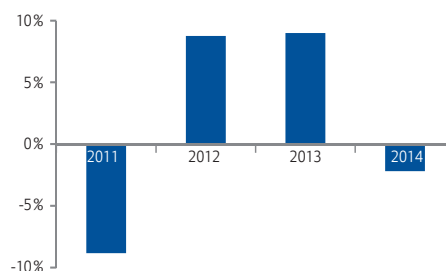
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,91%	5,58%	5,69%	-	5,69%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-8,84%	8,75%	8,99%	-2,19%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – leden až březen 2014



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond se zaměřuje na investování do akcií společností se sídlem v Číně, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na čínském trhu. 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

Tencent Holdings Ltd	7,16%
China Everbright International	6,79%
Industrial & Commercial Bank o	6,53%
CNOOC Ltd	6,32%
China Mobile Ltd	5,81%
Bank of China Ltd	5,34%
Beijing Enterprises Holdings L	4,14%
China Construction Bank Corp	3,99%
China Life Insurance Co Ltd	3,26%
Digital China Holdings Ltd	3,18%

Podkladové aktivum

Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
TER (31. 10.2013)	2,25%
Fund Benchmark	MSCI China NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

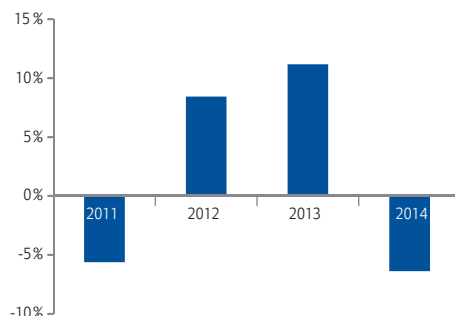
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,57%	5,86%	6,52%	-	6,52%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,61%	8,42%	11,17%	-6,37%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – leden až březen 2014

Investiční strategie

Fond investuje do aktiv s pevnou nebo plovoucí úrokovou sazbou, především pak do vládních dluhopisů, hypotečních zástavních listů a korporátních dluhopisů. Může také investovat do komunálních cenných papírů, dluhopisů s neinvestičním ratingem. Investičním cílem fondu je maximalizovat celkový výnos při minimalizaci rizika ve střednědobém horizontu. Dluhopisový fond je aktivně spravován, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. Hodnota dluhopisového fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb a na změny cen dluhopisů. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

T 1 ½ 08/31/18	4,12%
T 1 06/30/19	3,06%
T 1 08/31/19	2,88%
FNCL 4.5 11/13	2,26%
FNCL 4.5 10/13	1,93%
FHLMC 2 ¾ 01/13/22	1,83%
TII 2 ¾ 01/15/25	1,82%
Pimco Funds Ireland plc - USD	1,70%
T 1 ¼ 04/30/20	1,61%
WFC 7.98 03/29/49	1,38%

Podkladové aktivum

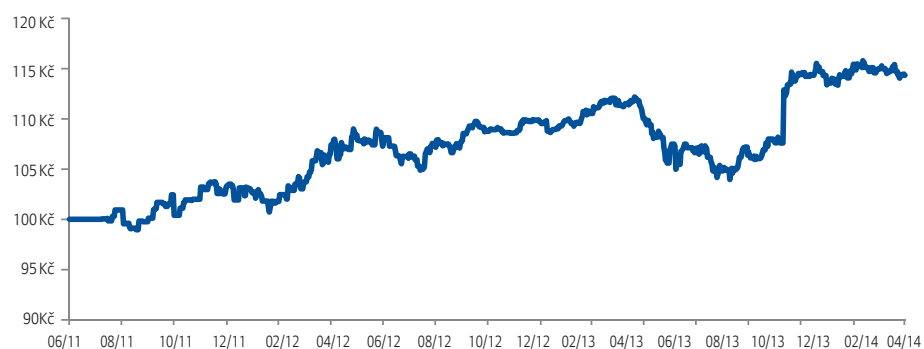
Allianz dluhopisový fond Bond World	
ISIN	IE00B11XZB05
TER (31.12.2012)	1,40%
Fund Benchmark	Barclays US Agg Bond TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

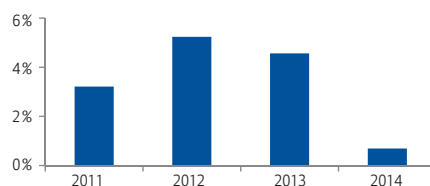
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,08%	2,65%	14,37%	-	14,37%
2010	2011	2012	2013	2014
-	3,22%	5,24%	4,56%	0,70%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – leden až březen 2014



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Smíšený fond komplexně řeší alokaci aktiv, má aktivně spravované portfolio, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. V portfoliu fondu mohou být státní i firemní dluhopisy, akcie a investice do komodit – zlata, investice do aktiv rozvíjejících se zemí. Fond má dlouhodobý výhled, využívá více souběžných strategií poskytujících potenciál pro dosažení kapitálových zisků, ovšem s mírně vyšším rizikem. Hodnota smíšeného fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb, na změny cen dluhopisů a akcií i cen komodit. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

Pimco Funds Ireland plc - USD	18,04%
PIMCO Funds Global Investors S	7,96%
PIMCO Funds Global Investors S	6,96%
BLTN 0 01/01/17	6,95%
PIMCO Funds Global Investors S	4,60%
PIMCO Funds Global Investors S	4,21%
TII 0 ¾ 02/15/42	3,77%
T 2 02/15/23	2,81%
PIMCO Funds Global Investors S	2,57%
PIMCO Funds Global Investors S	2,53%

Podkladové aktivum

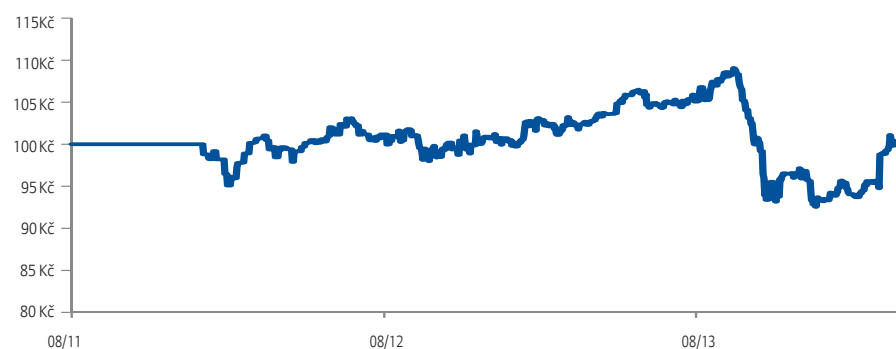
Allianz smíšený fond Multi-Asset	
ISIN	IE00B4YYY703
TER (31.12.2012)	2,15%
Fund Benchmark	1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Multi-Asset

1 2 3 4 5 6 7

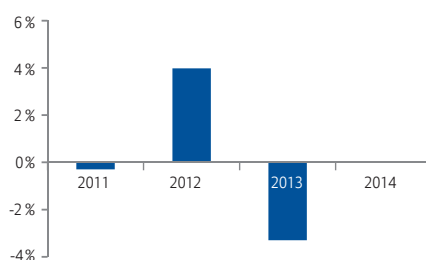
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,23%	-6,23%	-	-	0,29%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-0,30%	3,98%	-3,30%	0,04%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – leden až březen 2014

Investiční strategie

Portfolio fondu může obsahovat všechny základní třídy aktiv, investiční nástroje s vysokou mírou rizika (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou představovat až 100 % podkladových aktiv. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

BERKSHIRE HATHAWAY	100%
--------------------	------

Podkladové aktivum

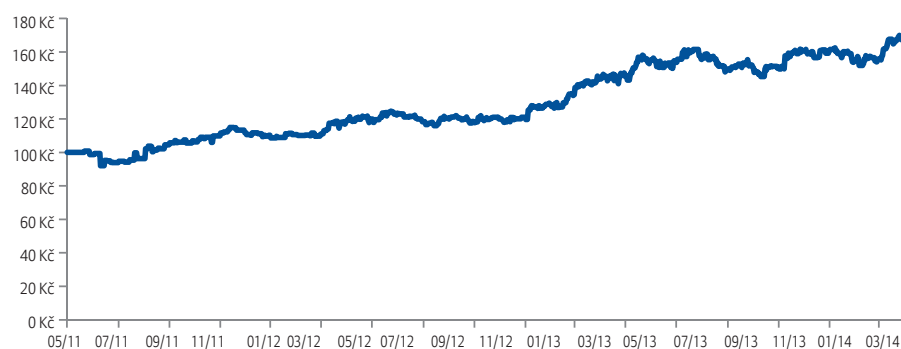
Allianz smíšený fond Opportunity	
ISIN	US0846707026
TER (1.3.2011)	0,90%
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	www.berkshirehathaway.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity



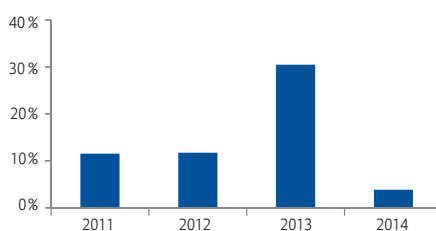
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,09%	15,27%	67,71%	-	67,71%
2010	2011	2012	2013	2014
-	11,54%	11,75%	30,49%	3,84%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – leden až březen 2014

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Konzervativní složka portfolia je převážně tvořena korunovými dluhopisy nebo dluhopisovými fondy, případně nástroji peněžního trhu (včetně fondů). Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

Templeton Global Total Return	7,82%
Conseq Invest Akciový	5,49%
Pioneer - obligační fond	5,45%
ING International - Czech Bond	5,44%
Pioneer Funds - Commodity Alpha	4,78%
Pioneer - akciový fond	4,61%
Amundi - Volatility Euro	4,48%
Aberdeen Global - Emerging	4,33%
HSBC GIF Gbl Emerging Markets	4,18%
JPMorgan Funds - Eastern Europe	4,16%

Podkladové aktívum

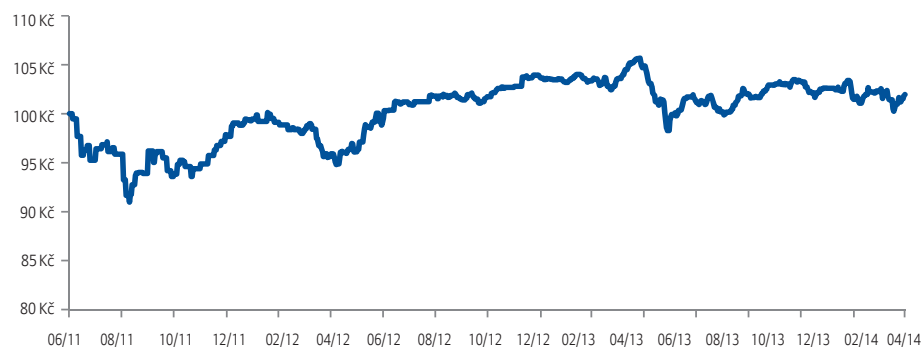
Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
TER (6.8.2013)	1,89%
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 10

1 2 3 4 5 6 7

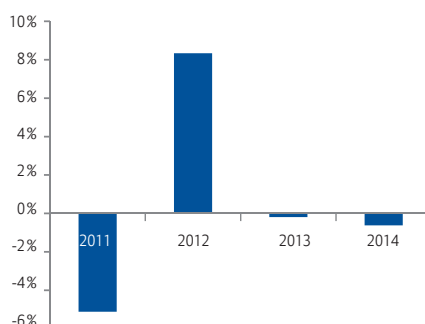
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,10%	-1,53%	1,95%	-	1,95%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,12%	8,34%	-0,19%	-0,63%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 13

Komentář – leden až březen 2014

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora s malou averzí k investičnímu riziku. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplněné pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

Templeton Global Total Return	8,86%
Pioneer Funds - Commodity Alpha	6,74%
Conseq Invest Akciový	6,26%
Pioneer - akciový fond	5,81%
Amundi - Volatility Euro	5,04%
JPMorgan Funds – Eastern Europe	4,84%
ING - Global Opportunities	4,72%
HSBC GIF Gbl Emerging Markets	4,59%
Aviva Investors Gbl Convert	4,47%
Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund	4,32%

Podkladové aktivum

Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
TER (6.8.2013)	1,94%
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

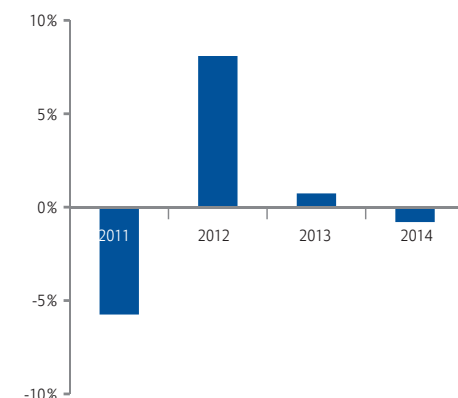
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,06%	-1,05%	1,79%	-	1,79%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,75%	8,09%	0,73%	-0,80%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz