

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – červenec až září 2013

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Ve třetím kvartálu byl vývoj na kapitálových trzích pozitivní. Indexy napříč světovými trhy zaznamenaly nárůst. Indexy v rozvinutých zemích navýšily své zisky v tomto roce, zatímco indexy rozvíjejících zemí významně kompenzovaly dosavadní ztráty od začátku tohoto roku. Největší růst zaznamenal ruský RTS index s evropským DJ Eurostoxx 50, dvouciferný růst si dále v tomto kvartálu připsal brazilský index BOVESPA a technologický index NASDAQ.

Mezinárodní měnový fond snížil pro tento rok odhad růstu globální ekonomiky na 2,9%, poprvé od roku 2009 pod úroveň 3%, a pro rok 2014 na 3,6%.

Devizové trhy

Česká koruna se ve třetím kvartálu vůči euru pohybovala v rozpětí mezi 25,625 – 26,050, konec září byl uzavřen při kurzu 25,735CZK/EUR. Výraznější trend koruna vykazala vůči dolaru, když posílala z počátečních téměř 20CZK/USD na 19,054CZK/USD na konci měsíce září.

Česká republika

Bankovní rada ČNB na svém posledním zasedání ponechala úrokové sazby beze změny, dvoutýdenní repo sazba byla ponechána na úrovni 0,05%. Současně je stále diskutována možnost spuštění devizových intervencí na oslabení koruny, jejichž realizace bude záviset na dalším vývoji inflace. V srpnu klesl meziměsíční růst spotřebitelských cen meziročně na 1,3% z 1,4% v předcházejícím měsíci. Nezaměstnanost byla v srpnu na úrovni 7,5%, hrubý domácí produkt meziročně v srpnu poklesl o 1,3%. Aktuální makroekonomická predikce MF z července letošního roku revidovala odhad růstu domácí ekonomiky a počítá s poklesem HDP o 1,5% a v roce 2014 s růstem 0,8%. V příštím roce se očekává nárůst nezaměstnanosti na 7,6%. Navzdory zhoršení výhledu pro českou ekonomiku se očekává udržení deficitu vládního sektoru pod 3% HDP.

V průběhu třetího kvartálu došlo k poklesu výnosů dluhopisů. Největší pokles byl zaznamenán u dluhopisů se splatností 3 – 5 let, když výnosy těchto splatností klesly o více než 40bp.

Evropa

V průběhu třetího kvartálu došlo k poklesu výnosů

cen dluhopisů napříč zeměmi jižní Evropy. Výnosy španělských vládních dluhopisů klesly podél celé výnosové křivky. V případě italské výnosové křivky vládních dluhopisů došlo k mírnému poklesu výnosu především u střednědobých splatností. Naopak mírný mezi kvartální nárůst na dlouhém konci zaznamenaly německé vládní dluhopisy. Řecko se nachází v depresi, recese v Portugalsku, Španělsku, Itálii a Kypru akcentuje možná rizika pro zbytek eurozóny plynoucí z propojenosti ekonomik. Dopady silné fiskální konsolidace nedokázala doposud vykompenzovat ani akomodativní politika ECB.

Snížení vládních dluhů je pouze mírné a ne ve všech zemích EU k němu navzdory úsporným opatřením dochází. Nezaměstnanost se v eurozóně drží na úrovni 12%. Meziroční růst spotřebitelských cen v eurozóně mírně poklesl na 1,1%. Reálný HDP ve druhém kvartálu meziročně poklesl

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – červenec až září 2013

o 0,6%. Na mezičtvrtletní bázi byl zaznamenán již šestý pokles v řadě.

ECB ponechala sazby dle očekávání na nezměněné úrovni 0,50%, na této či nižší úrovni by měly být sazby ponechány po delší dobu.

USA

Americká ekonomika dále pokračuje v oživení. Ekonomika ve 2. čtvrtletí 2013 meziročně rostla o 3,1%, růst byl tažen zejména spotřebou domácností a částečně i zahraničními investicemi. Spotřebitelské ceny v srpnu rostly tempem 1,5% na meziroční bázi. Výnos desetiletého amerického vládního dluhopisu se zvýšil o 15bps.

Navzdory očekávání zvolnění tempa růstu nákupu aktiv Fed k tomuto kroku nepřistoupil a dále ekonomiku podporuje svou akomodativní měnovou politikou, již téměř 5 let drží sazby na úrovni 0,25%. Klíčovým faktorem pro načasování výstupu z programu kvantitativního uvolňování bude avizovaný zlepšující se vývoj na trhu práce.

Emerging markets

Po znatelném propadu v červnu letošního roku došlo k určité stabilizaci cen dluhopisů, akcií i měnových kurzů v průběhu července. V srpnu došlo opět k výraznějšímu poklesu a celkově v průběhu třetího kvartálu byl vývoj v jednotlivých zemích velmi rozličný. V září ztratily především akciové trhy v Jihovýchodní Asii a Turecku, sou-

časně oslabily i národní měny těchto států. V souvislosti s masivním odlivem kapitálu je zmiňován především „tapering“, tedy omezení nákupů dluhopisů USA ze strany FEDu. Za hlavní faktor lze však považovat nižší očekávanou profitabilitu rozvíjejících se zemí, významný je především nepřilíš optimistický výhled Indie. Vyšší volatilita trhů je současně přisuzována současně politické krizi v Sýrii a Egyptě.

Čína

V průběhu třetího kvartálu vzrostla průmyslová produkce a stejně tak byl zaznamenán růst domácí poptávky. Ze silných ekonomických dat profitovaly i akciové trhy, které však své zisky velmi rychle odevzdaly ke konci srpna, kdy reálně hrozila intervence v Sýrii.

Indie

Oslabující ekonomický růst a silný pokles indické rupie pokračující i ve druhém pololetí tohoto roku jsou příčinou silně negativního vývoje obchodní bilance. V průběhu srpna současně došlo k poklesu akciového trhu, který byl však na konci kvartálu kompenzován.

Brazílie

Ačkoliv brazilská ekonomika vykázala určité znaky zlepšení v posledních měsících, nedošlo k výrazné změně trendu. Navzdory mírnému poklesu infla-

ce zvedla pod vlivem neustále oslabujícího realu centrální banka základní sazbu na současných 9%. Problémem zůstává nízká míra investic.

Rusko

Nadále zpomalující růst ruské ekonomiky vedl centrální banku k ponechání základní úrokové sazby v srpnu na stávající úrovni, navzdory meziroční míře inflace 6,5%. Navzdory nepřesvědčivým ekonomickým vyhlídkám ruské ekonomiky posílil index RTS ve třetím kvartálu o více než 10%.

Komodity

Cena ropy se na konci září pohybovala na úrovni 108,3 USD/barel, přičemž průměrná denní cena ropy Brent v roce 2012 činila 112 USD/barel, bylo dosaženo historicky rekordní průměrné ceny ropy. Příčinami byl především růst mezních nákladů těžby a současně významné geopolitické události na Blízkém východě a Africe. Otázky spjaté s krizemi v Sýrii a Egyptě přispěly ke krátkodobému nárůstu ropy Brent na konci srpna.

Cena zlata za trojskou uncii se na konci třetího kvartálu pohybovala mírně nad úrovní 1330 USD.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – červenec až září 2013

Investiční strategie

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

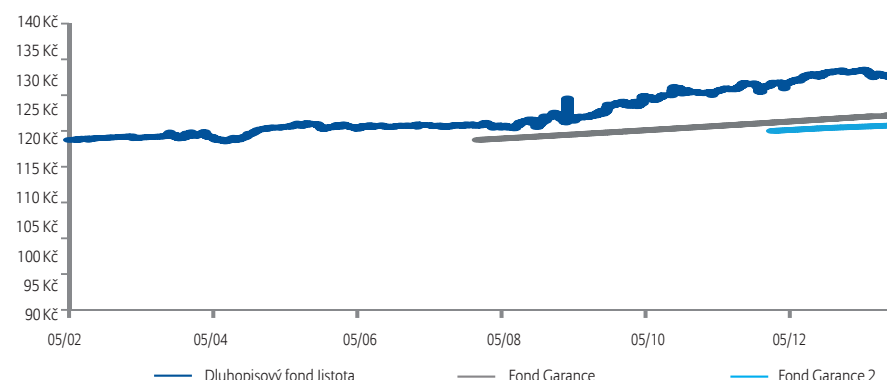
Fond Garance patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4% ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy. V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení vyplacen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

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

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
0,40%	0,45%	9,50%	26,41%	38,35%
2009	2010	2011	2012	2013
7,67%	4,56%	2,93%	6,63%	-1,12%

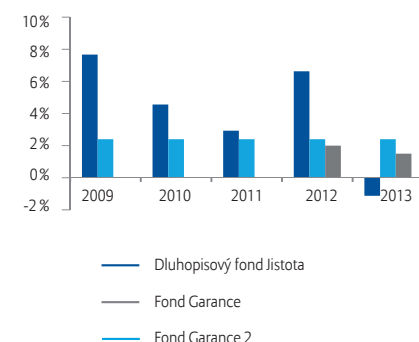
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.9.13	1,5%

Zhodnocení v letech 2009–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – červenec až září 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	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

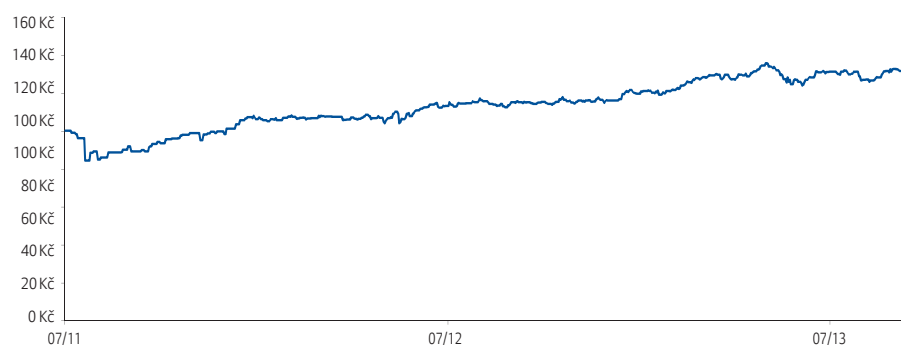
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
TER (31.3.2010)	0,45%
Fund Benchmark	MSCI World index

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

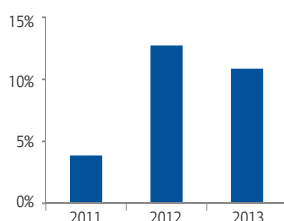
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,92%	13,06%	-	-	29,80%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	3,86%	12,73%	10,86%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – červenec až září 2013



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	5,36%
Sanofi	5,01%
Siemens AG	4,22%
Bayer AG	4,00%
Banco Santander SA	3,81%
BASF SE	3,66%
Daimler AG	3,17%
Anheuser-Busch InBev NV	3,01%
BNP Paribas SA	3,00%
Allianz SE	2,94%

Podkladové aktivum

Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
TER (30.4.2013)	0,25%
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

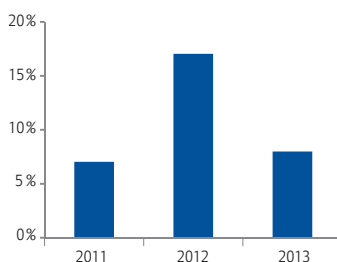
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,75%	15,46%	-	-	35,29%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	7,04%	17,04%	7,99%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – červenec až září 2013



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	4,70%
Reckitt Benckiser Group PLC	3,81%
Carlsberg A/S	3,42%
Cie Financiere Richemont SA	3,34%
Prudential PLC	3,17%
Legrand SA	2,95%
British American Tobacco PLC	2,89%
Danone SA	2,81%
Inditex SA	2,59%
SABMiller PLC	2,57%

Podkladové aktivum

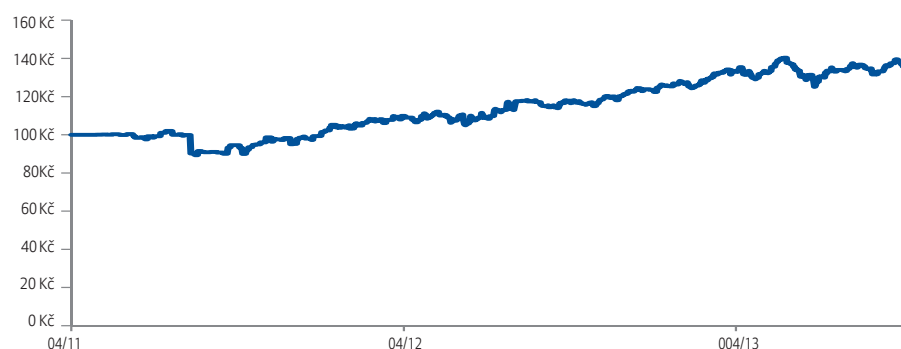
Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
TER (30.9.2012)	1,84%
Fund Benchmark	S&P Europe LargeMid Growth TR USD

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

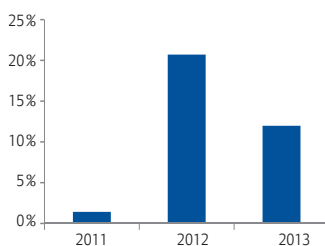
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,22%	17,68%	-	-	37,09%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	1,42%	20,71%	11,98%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – červenec až září 2013



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	4,54%
Apple Inc	4,21%
Boeing Co/The	3,86%
Exxon Mobil Corp	3,75%
QUALCOMM Inc	3,34%
Schlumberger Ltd	2,95%
Pfizer Inc	2,69%
AT&T Inc	2,69%
Wells Fargo & Co	2,65%
Caterpillar Inc	2,51%

Podkladové aktivum

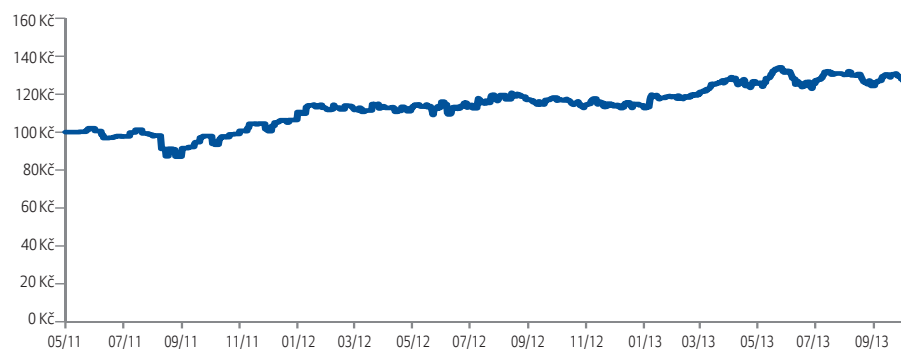
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
TER (31.12.2012)	1,80%
Fund Benchmark	S&P 500 TR

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

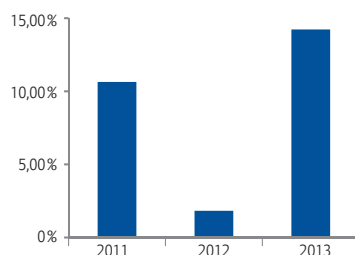
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,70%	12,68%	-	-	28,69%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	10,64%	1,83%	14,23%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – červenec až září 2013



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	5,98%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,96%
Industrial & Commercial Bank o	3,54%
Tencent Holdings Ltd	3,51%
Magnit OJSC	3,08%
Housing Development Finance Co	2,83%
Kasikornbank PCL	2,44%
China Overseas Land & Investme	2,34%
SJM Holdings Ltd	2,33%
Credicorp Ltd	2,30%

Podkladové aktivum

Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
TER (31.12.2012)	2,25%
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

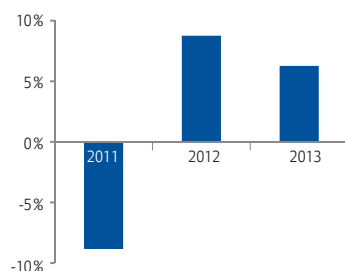
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,11%	10,15%	-	-	5,35%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-8,84%	8,75%	6,26%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – červenec až září 2013



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

Industrial & Commercial Bank o	6,97%
China Everbright International	6,54%
Bank of China Ltd	6,41%
China Mobile Ltd	6,29%
Tencent Holdings Ltd	5,60%
CNOOC Ltd	4,70%
Beijing Enterprises Holdings L	4,60%
China Construction Bank Corp	4,26%
China Life Insurance Co Ltd	4,17%
Digital China Holdings Ltd	3,79%

Podkladové aktivum

Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
TER (30.4.2013)	2,25%
Fund Benchmark	MSCI China NR USD

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

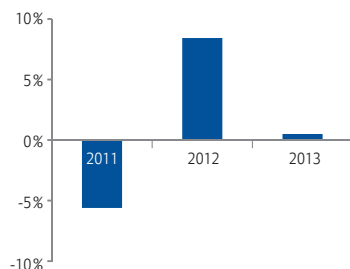
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,23%	4,94%	-	-	2,85%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-5,61%	8,42%	0,50%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – červenec až září 2013

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

Pimco Funds Ireland plc - USD	5,47%
T 0 ¾ 12/31/17	4,31%
T 1 08/31/19	2,45%
T 1 06/30/19	2,03%
FNCL 4 7/13	1,94%
FNCL 4.5 7/13	1,80%
T 1 5/8 08/15/22	1,74%
T 1 ½ 08/31/18	1,73%
T 0 5/8 11/30/17	1,69%
FHLMC 2 ¾ 01/13/22	1,56%

Podkladové aktivum

Allianz dluhopisový fond Bond World	
ISIN	IE00B11XZB05
TER (31.12.2012)	1,40%
Fund Benchmark	Barclays US Agg Bond TR USD

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

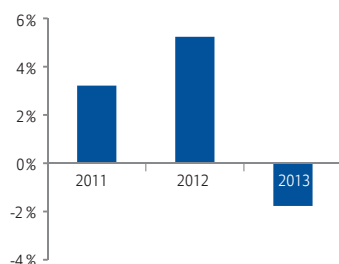
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,28%	-0,93%	-	-	6,70%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	3,22%	5,24%	-1,77%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – červenec až září 2013



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 fi remní 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	19,51%
PIMCO Funds Global Investors S	8,96%
BLTN 0 01/01/17	6,68%
PIMCO Funds Global Investors S	5,91%
PIMCO Funds Global Investors S	4,07%
TII 0 ¾ 02/15/42	3,72%
PIMCO Funds Global Investors S	3,17%
RBC Capital Markets	2,84%
T 2 02/15/23	2,73%
PIMCO Global Investors Series	2,13%

Podkladové aktivum

Allianz smíšený fond Multi-Asset	
ISIN	IE00B4YYYY703
TER (31.12.2012)	2,15%
Fund Benchmark	1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Multi-Asset

1 2 3 4 5 6 7

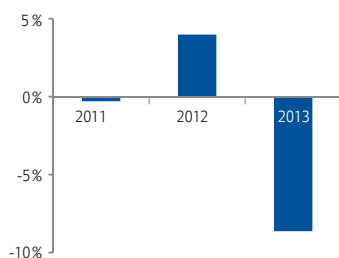
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,03%	-6,73%	-	-	-5,28%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-0,30%	3,98%	-8,63%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – červenec až září 2013

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%
Fund Benchmark	–

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity



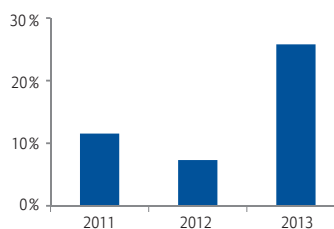
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,41%	27,66%	-	-	50,57%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	11,54%	7,31%	25,79%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – červenec až září 2013

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 aktivum

Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
TER (6.8.2013)	1,50%
Fund Benchmark	–

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 10

1 2 3 4 5 6 7

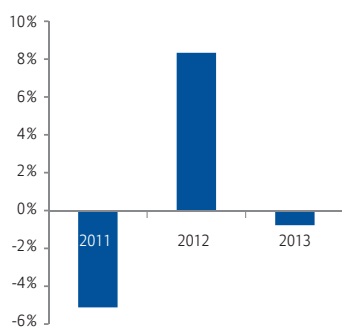
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,03%	0,55%	-	-	1,99%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-5,12%	8,34%	-0,78%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Universe 13

Komentář – červenec až září 2013

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)	1,60%

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

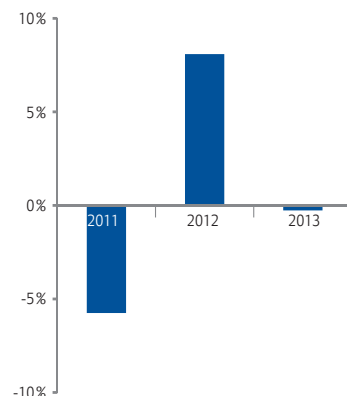
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,06%	1,22%	-	-	1,60%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-5,75%	8,09%	-0,27%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz 