

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – červenec až září 2014

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Ve třetím čtvrtletí, především pak na jeho konci, vykázaly akciové trhy vysokou volatilitu spojenou s částečnou korekcí a poklesem v případě US trhu pod historická maxima. Americké indexy si navzdory srpnovému propadu připsaly víc než jedno procento. Hůře se vedlo evropským indexům, kdy Eurostoxx 50 nezaznamenal významnou změnu, avšak ruský RTS pod tlakem sankcí a ukrajinské krize odepasal přes 17%. Od začátku roku tak propadl již o více než 22%. Nejvyšší nárůst tak zaznamenaly asijské trhy, konkrétně Nikkei 225 a SENSEX. Čínský index HANG SENG naopak zaostal a mírně poklesl.

Navzdory snížení výhledu hospodářského růstu jsou Spojené státy motorem růstu ekonomického oživení. Slabé ekonomické oživení v eurozóně dostává trhliny ve stínu geopolitického napětí na Ukrajině a sankcí. Postupný pokles inflace v eurozóně vede ECB k dalšímu uvolnění měnových podmínek.

Měnové trhy

Závěry z měnových zasedání ČNB oddalují možné opuštění intervenčního režimu z původně předpokládaného roku 2015 až do první poloviny roku 2016. Současný vývoj jadrové inflace nedává podnět k posunutí intervenčního cíle. Ve druhém čtvrtletí pominula nízká volatilita na CZK/EUR. Trend apreciacie USD vůči EUR pokračoval i ve druhém čtvrtletí. Koruna k dolaru oslabila až k hodnotě 21,850CZK/USD na konci září. Analytici současně předpokládají dolaru dlouhodobé posilování.

Česká republika

ČNB dle očekávání ponechala dvoutýdenní reposazbu na úrovni 0,05%, nadále by měl být udržován i kurz vůči euru poblíž hladiny 27CZK/EUR. V září nezaměstnanost klesla na 7,3% a současně i narostl počet volných pracovních míst. Výnos desetiletého státního dluhopisu klesl na 1,08% a nachází se tak na úrovni historických minim. Pokles zaznamenal také index PX, který oslabil o 1,77%. Kurz vůči euru v srpnu oslabil až k 28CZK/EUR, americký dolar i nadále posiloval a kurz dosáhl na konci čtvrtletí úroveň 21,852CZK/

USD. Reálný HDP meziročně ve druhém čtvrtletí vzrostl o 2,5%.

Evropa

Zlepšení nezaměstnanosti bylo ve třetím čtvrtletí velmi mírné, nezaměstnanost se tak nachází zásluhou srpnového poklesu na úrovni 11,5%. Spotřebitelská důvěra ve třetím čtvrtletí poklesla společně s poklesem naprosté většiny předstihových indikátorů. Hospodářský růst Německa výrazně oslabil ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím. ECB dále v září snížila základní úrokovou sazbu na úroveň 0,05%, současně nově zavádí TLTRO a poukázala na další možné uvolnění měnové politiky v podobě nákupu ABS. Kurz vůči americkému dolaru nastoupil do oslabujícího trendu. Výhled hospodářského růstu eurozóny byl revidován dolů na 0,9% v tomto roce, v roce následujícím se očekává 1,4% růst a v roce 2016 by ekonomika měla zrychlit až na 1,9%.

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – červenec až září 2014

Ve třetím čtvrtletí pokračoval pokles výnosových měr u státních dluhopisů, který se nevyhnul ani zemím na periferii eurozóny. Pokles byl znatelný po celé délce křivky a došlo k dalšímu snížení kreditních spreadů.

USA

Ve druhém čtvrtletí došlo k oživení mezičtvrtletního růstu HDP. Růst udržela i průmyslová produkce na meziměsíční bázi. Možné zlepšení situace naznačují indikátory spotřebitelské důvěry. Ekonomika je tažena především domácí poptávkou, přičemž MMF v letošním roce očekává růst 1,7% a inflaci 1,4%. I ve druhém čtvrtletí FED pokračoval ve snižování nákupu vládních dluhopisů a ABS ve stejném tempu, očekává se úplně ukončení nákupů do konce tohoto roku.

Země skupiny BRIC

Smišený vývoj vykazují v posledních čtvrtletích země BRIC. **Čína** jakožto největší z těchto ekonomik vykazuje postupně zpomalování tempa růstu tamního hospodářství. V letošním roce je očekáván růst na úrovni 7,5% a v příštím roce lze

čekat mírné oslabení růstu poblíž 7%. Mírné oslabení domácí poptávky zapříčinilo propad dovozu o 2,4%. Zpomalování čínské ekonomiky naznačuje oslabení inflačních tlaků, když index cen průmyslových výrobců oslabil o 1,2%.

V **Indii** v současnosti převládají pozitivní výhledy v podobě hospodářského růstu a očekávané desinflace. V červenci se inflace udržela pod 8%, přesto se nachází vysoko nad inflačním cílem centrální banky na úrovni 4%. Centrální banka drží základní sazbu na úrovni 8%. Indická ekonomika rostla ve druhém čtvrtletí 5,7% průmyslová aktivita v červenci zvolnila.

Ruská ekonomika je zasažena důsledky geopolitického napětí spojeného s krizí na Ukrajině, dopadem je odliv kapitálu a ekonomika se ocitá na hranici recese. Mezinárodní měnový fond snížil výhled růstu pro letošní rok na 0,2%, inflace v srpnu dosáhla 7,6%, tažena především růstem cen potravin. Propad akciových trhů dosáhl ve třetím čtvrtletí více než 17%, současně propadá také kurz rublu, když ruská centrální banka pokračuje v marných intervencích na jeho posílení.

Nepříliš optimistická situace je i v **Brazílii**, když

ve druhém čtvrtletí sklouzla tamní ekonomika do recese. Snížily se především investice a v červenci byl současně zaznamenán i pokles průmyslové produkce. Dle Consensus Forecast by měla brazilská ekonomika v následujícím roce stagnovat. Významný vliv na další vývoj mohou mít říjnové prezidentské volby.

Komodity

Pokles ceny ropy pokračoval i v srpnu a to vlivem rostoucí těžby v Severní Americe a náznaků ochlazení globální ekonomiky. Ceny potravinářských komodit ve druhém čtvrtletí klesaly vlivem letošních příznivých klimatických podmínek a očekávané bohaté úrody.

Vývoj cen průmyslových kovů byl ovlivněn posilujícím dolarem a slábnoucím oživením v Evropě při zpomalování čínské ekonomiky. Výjimku činily rostoucí ceny hliníku a to vlivem snižování kapacit v odvětví. Ceny ostatních průmyslových kovů převážně stagnovaly. Cena investičního zlata i nadále klesla z počáteční hodnoty 1318USD za trojskou uncí na začátku čtvrtletí až na 1208USD na konci září.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – červenec až září 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 (1. 5. 2002)	0,90%
Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

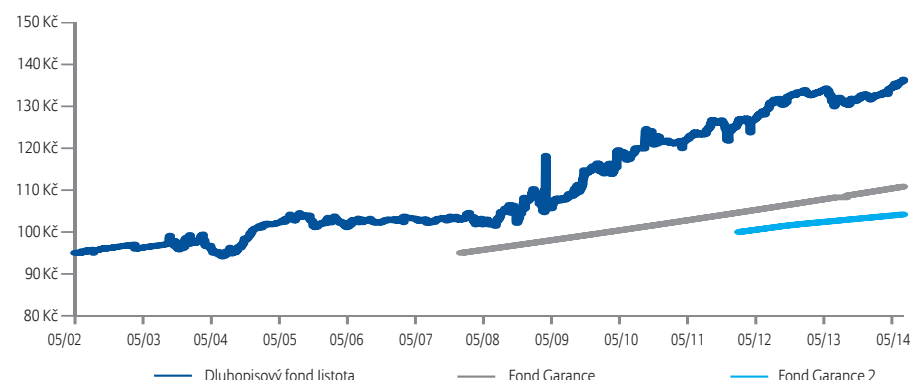
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

CR 3,85/21	10,62%
CR 3,80/15	10,38%
CR 4,00/17	9,65%
CR 3,75/20	8,61%
CR 5,70/24	7,40%

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
-0,01%	3,44%	8,11%	19,48%	43,65%
2005	2006	2007	2008	2009
1,21%	0,79%	0,14%	4,98%	7,67%
2010	2011	2012	2013	2014
4,56%	2,93%	6,63%	-1,32%	3,28%

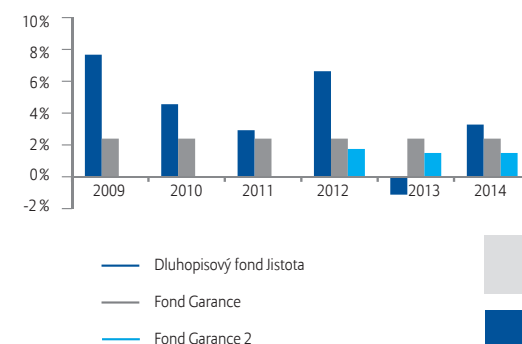
Historická výkonnost Fondu Garance

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%

Zhodnocení v letech 2009–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – červenec až září 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%
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

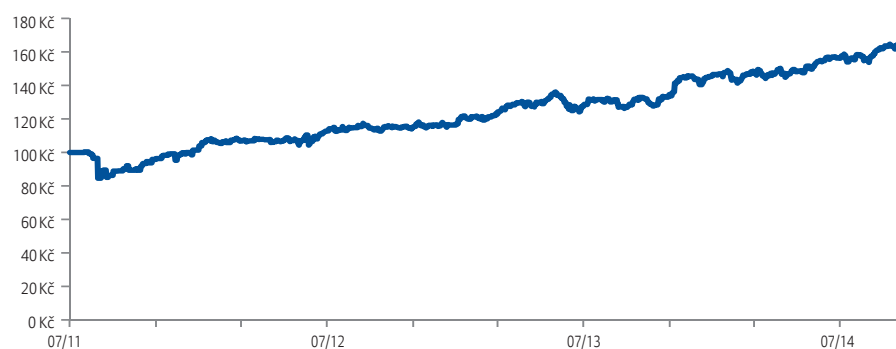
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
TER (18.2.2014)	0,45%
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

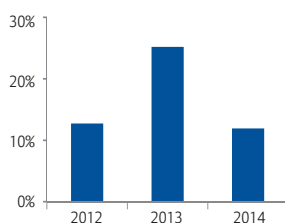
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,49%	21,87%	71,16%	-	64,04%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-	12,73%	25,19%	11,92%

Zhodnocení v letech 2012–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – červenec až září 2014



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje do indexových akcií (resp. ETF) a sleduje benchmark Eurostoxx50. Fond nabízí potenciál zhodnocení 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	5,65%
Sanofi	5,27%
Banco Santander SA	4,53%
Bayer AG	4,50%
Siemens AG	3,70%
Anheuser-Busch InBev NV	3,38%
BASF SE	3,24%
Allianz SE	2,96%
Daimler AG	2,96%
BNP Paribas SA	2,87%

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

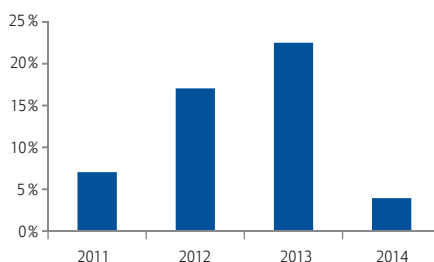
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,44%	11,40%	53,50%	-	59,52%
2010	2011	2012	2013	2014
-	7,04%	17,04%	22,51%	3,94%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – červenec až září 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 SE	4,39%
Reckitt Benckiser Group PLC	4,25%
Shire PLC	4,08%
Cie Financiere Richemont SA	3,88%
Prudential PLC	3,56%
Novo Nordisk A/S	3,54%
Legrand SA	2,72%
Hugo Boss AG	2,68%
Roche Holding AG	2,68%
British American Tobacco PLC	2,61%

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

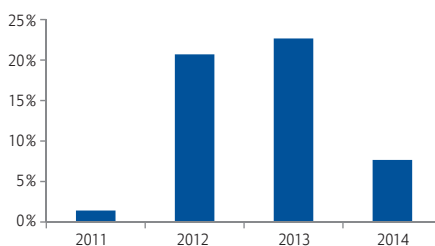
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,13%	17,65%	68,45%	-	61,69%
2010	2011	2012	2013	2014
-	1,42%	20,71%	22,67%	7,66%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – červenec až září 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

Apple Inc	6,29%
Google Inc	3,98%
General Electric Co	3,88%
Microsoft Corp	3,33%
Comcast Corp	3,04%
JPMorgan Chase & Co	3,01%
Wells Fargo & Co	2,94%
Schlumberger Ltd	2,89%
Citigroup Inc	2,81%
Intel Corp	2,78%

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

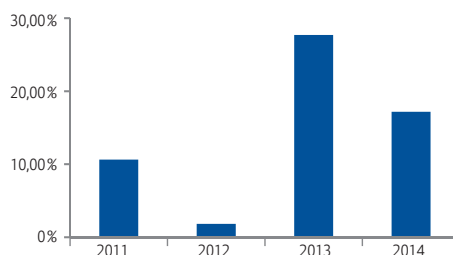
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,20%	29,33%	-	-	68,58%
2010	2011	2012	2013	2014
-	10,64%	1,83%	27,70%	17,17%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – červenec až září 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	4,27%
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,16%
Industrial & Commercial Bank o	2,99%
Kasikornbank PCL	2,95%
Universal Robina Corp	2,85%
SK Hynix Inc	2,81%
Tencent Holdings Ltd	2,58%
Housing Development Finance Co	2,55%
Banco Bradesco SA	2,44%
AMBEV SA	2,42%

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

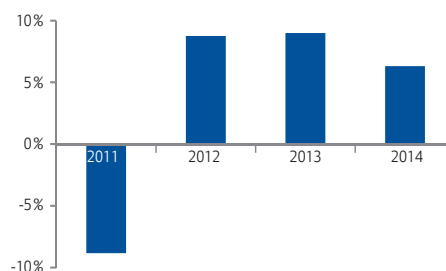
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,44%	7,69%	30,03%	-	14,88%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-8,84%	8,75%	8,99%	6,31%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – červenec až září 2014



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

China Minsheng Banking Corp Lt	6,48%
PetroChina Co Ltd	5,53%
Beijing Enterprises Holdings L	5,34%
China Mobile Ltd	5,17%
Bank of China Ltd	5,01%
CNOOC Ltd	4,97%
Industrial & Commercial Bank o	4,68%
Ping An Insurance Group Co of	4,62%
China Petroleum & Chemical Cor	3,72%
Digital China Holdings Ltd	3,25%

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

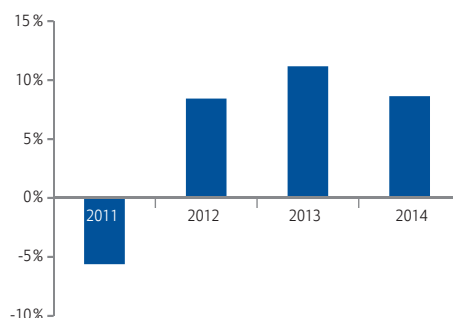
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,07%	21,33%	41,81%	-	23,60%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,61%	8,42%	11,17%	8,63%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – červenec až září 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

Pimco Funds Ireland plc - USD	7,64%
TII 2 3/8 01/15/25	5,26%
TII 2 ½ 01/15/29	2,50%
PIMCO US Dollar Short Maturity	2,12%
TII 2 01/15/26	1,96%
TII 0 1/8 07/15/22	1,91%
WFC 7.98 03/29/49	1,78%
SPGB 4 07/30/15	1,77%
FHLMC 2 3/8 01/13/22	1,76%
BTPS 3 11/01/15	1,76%

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

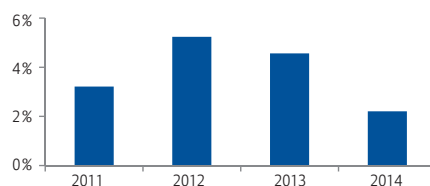
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,12%	7,65%	16,35%	-	16,08%
2010	2011	2012	2013	2014
-	3,22%	5,24%	4,56%	2,21%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – červenec až září 2014



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 Global Investors S	17,18%
T 2 ¼ 04/30/21	8,01%
PIMCO Funds Global Investors S	7,25%
PIMCO Funds Global Investors S	6,66%
PIMCO Funds Global Investors S	6,05%
PIMCO Funds Global Investors S	4,58%
OBLI 0 ¾ 04/15/18	3,77%
Pimco Funds Ireland plc - USD	3,54%
SPGB 3.8 04/30/24	3,29%
BTPS 2.35 09/15/24	3,09%

Podkladové aktivum

Allianz smíšený fond Multi-Asset	
ISIN	IE00B4YYYY703
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



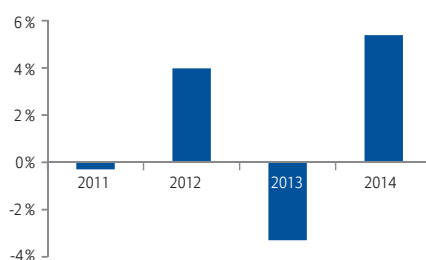
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,75%	10,52%	-	-	5,65%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-0,30%	3,98%	-3,30%	5,39%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – červenec až září 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



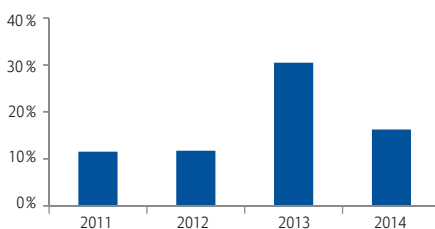
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,50%	34,85%	94,63%	-	103,60%
2010	2011	2012	2013	2014
-	11,54%	11,75%	30,49%	16,25%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – červenec až září 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 - oblihační 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)	1,89%
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

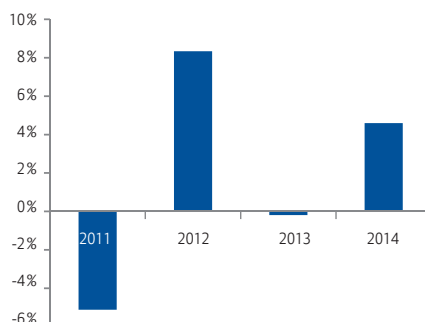
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,19%	4,24%	14,28%	-	7,30%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,12%	8,34%	-0,19%	4,59%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 13

Komentář – červenec až září 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, doplňkově 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 aktívum

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
-0,22%	4,98%	15,32%	-	7,93%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,75%	8,09%	0,73%	5,18%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz