

Allianz investiční produkty

Allianz F1

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 poklesu 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%, mezitím se produkce snížila o 9,3%. Pozitivně se naopak vyvíjela průmyslová produkce, v listopadu se mezitím 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 mezitím o 0,8%, meziměsíčně pak o 0,3%. Hrubý domácí produkt eurozóny mezitím 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

Allianz F1

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 10 mld. 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 uncí. 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.

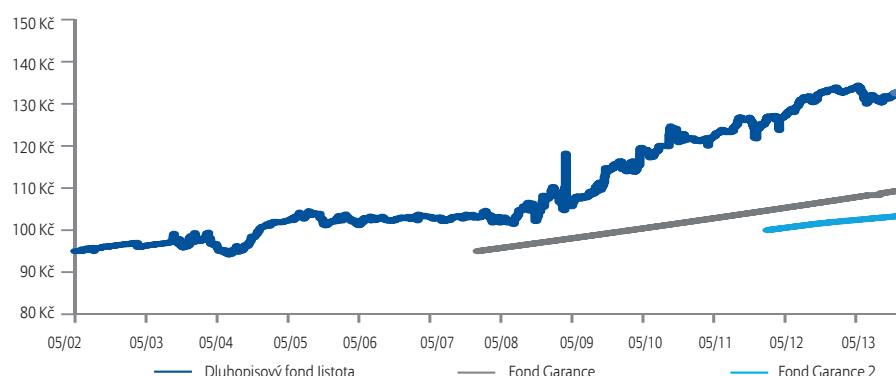
Podkladové aktivum

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%

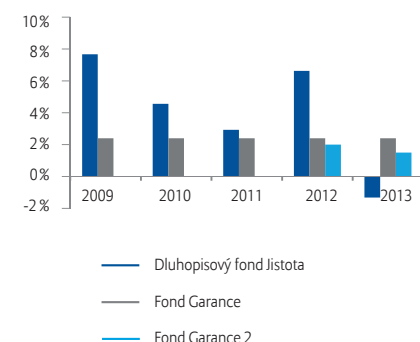
Historická výkonnost Fondu Garance

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

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 aktívum

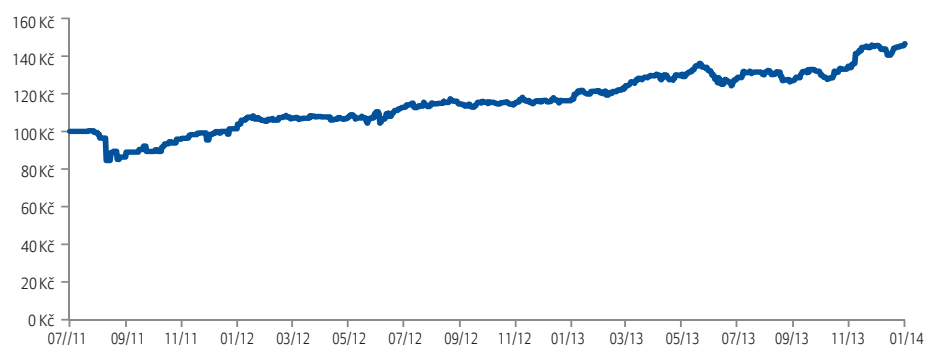
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
TER (31.3.2010)	0,45%
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

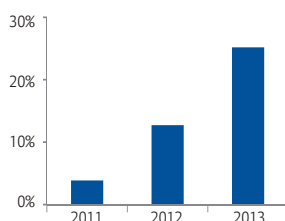
Vývoj ceny podílové jednotky



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

Akciový fond ETF Euro

Komentář – říjen až prosinec 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	5,509%
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)	0,25%
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

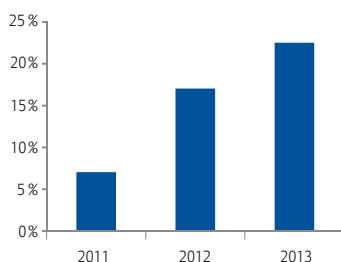
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,09%	17,68%	-	-	53,47%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	7,04%	17,04%	22,51%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

Akciový fond Euroland

Komentář – říjen až prosinec 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	5,059%
Cie Financiere Richemont SA	4,169%
Reckitt Benckiser Group PLC	3,632%
Prudential PLC	3,263%
Novo Nordisk A/S	3,109%
Inditex SA	3,096%
Carlsberg A/S	2,920%
Danone	2,844%
Schneider Electric SA	2,771%
Legrand SA	2,701%

Podkladové aktivum

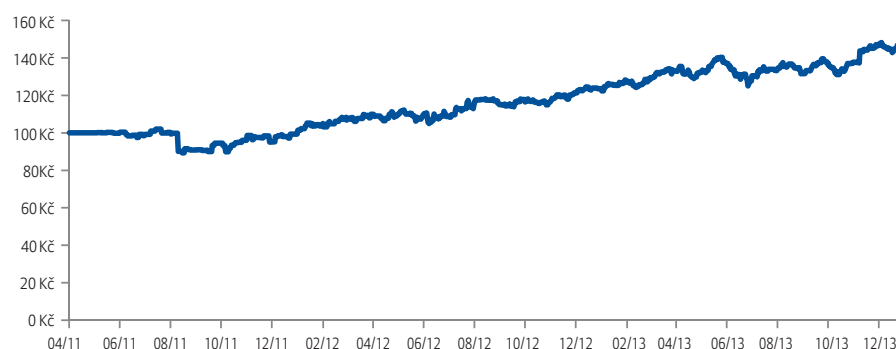
Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
TER (30.9.2012)	1,84%
Fund Benchmark	S&P Europe LargeMid Growth TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

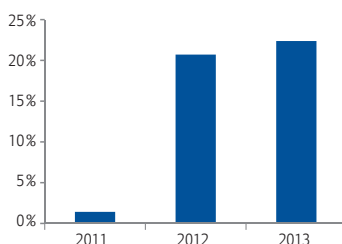
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,70%	17,35%	-	-	50,18%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	1,42%	20,71%	22,67%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – říjen až prosinec 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	4,342%
Apple Inc	4,144%
Exxon Mobil Corp	3,551%
Boeing Co/The	3,459%
QUALCOMM Inc	3,412%
Schlumberger Ltd	3,104%
Pfizer Inc	2,735%
AT&T Inc	2,662%
Wells Fargo & Co	2,516%
Caterpillar Inc	2,419%

Podkladové aktivum

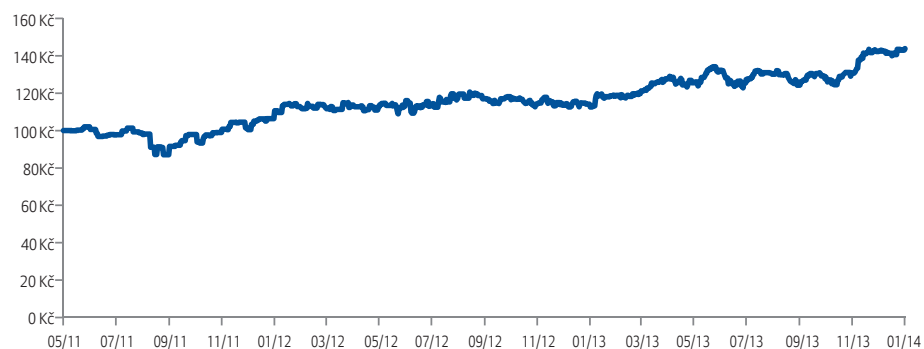
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
TER (31.12.2012)	1,80%
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

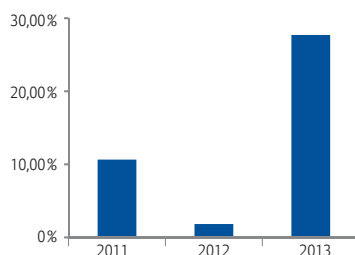
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,52%	21,01%	-	-	43,87%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	10,64%	1,83%	27,70%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – říjen až prosinec 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	5,931%
Tencent Holdings Ltd	5,343%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,830%
Magnit OJSC	3,829%
Industrial & Commercial Bank o	3,795%
China Overseas Land & Investme	3,559%
Sands China Ltd	3,516%
Hyundai Motor Co	3,459%
Housing Development Finance Co	2,844%
Dragon Oil PLC	2,796%

Podkladové aktivum

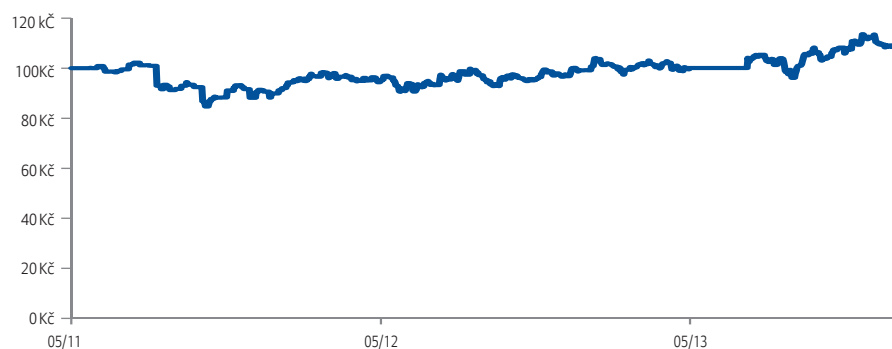
Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
TER (31.12.2012)	2,25%
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

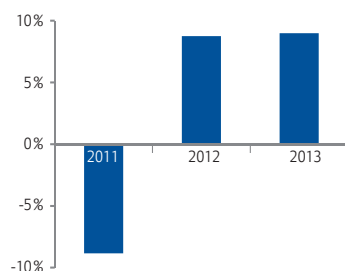
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,12%	7,45%	-	-	8,06%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-8,84%	8,75%	8,99%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – říjen až prosinec 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

Tencent Holdings Ltd	7,160%
China Everbright International	6,785%
Industrial & Commercial Bank o	6,525%
CNOOC Ltd	6,324%
China Mobile Ltd	5,812%
Bank of China Ltd	5,335%
Beijing Enterprises Holdings L	4,140%
China Construction Bank Corp	3,994%
China Life Insurance Co Ltd	3,263%
Digital China Holdings Ltd	3,177%

Podkladové aktivum

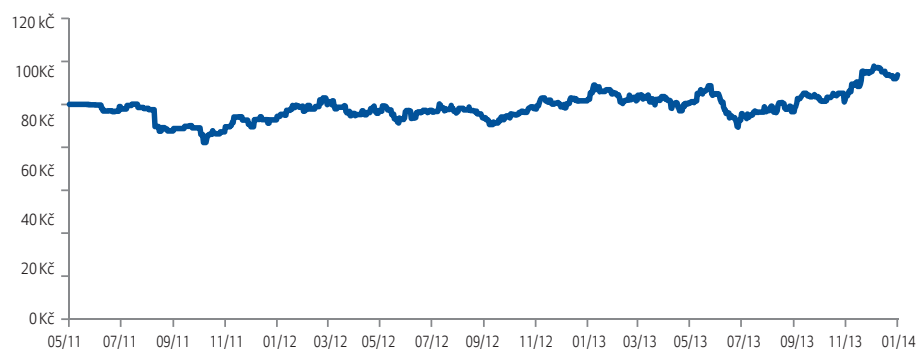
Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
TER (30.4.2013)	2,25%
Fund Benchmark	MSCI China NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

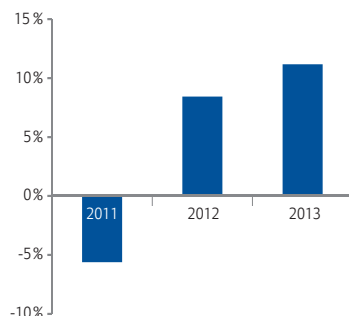
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,21%	7,91%	-	-	13,77%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-5,61%	8,42%	11,17%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – říjen až prosinec 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

T 1 ½ 08/31/18	4,122%
T 1 06/30/19	3,063%
T 1 08/31/19	2,878%
FNCL 4.5 11/13	2,258%
FNCL 4.5 10/13	1,930%
FHLMC 2 ¾ 01/13/22	1,829%
TII 2 ¾ 01/15/25	1,818%
Pimco Funds Ireland plc - USD	1,697%
T 1 ¼ 04/30/20	1,611%
WFC 7.98 03/29/49	1,384%

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

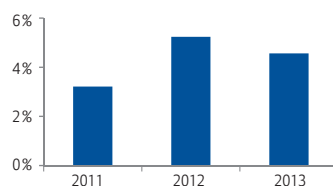
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,16%	3,55%	-	-	13,58%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	3,22%	5,24%	4,56%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – říjen až prosinec 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 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	18,044%
PIMCO Funds Global Investors S	7,961%
PIMCO Funds Global Investors S	6,956%
BLTN 0 01/01/17	6,946%
PIMCO Funds Global Investors S	4,603%
PIMCO Funds Global Investors S	4,211%
TII 0 ¾ 02/15/42	3,773%
T 2 02/15/23	2,810%
PIMCO Funds Global Investors S	2,574%
PIMCO Funds Global Investors S	2,527%

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

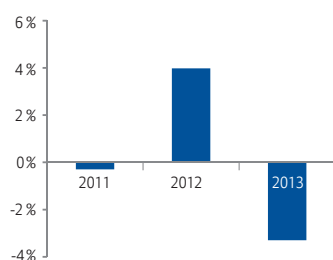
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,24%	-5,61%	-	-	0,25%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-0,30%	3,98%	-3,30%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – říjen až prosinec 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%
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	www.berkshirehathaway.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity



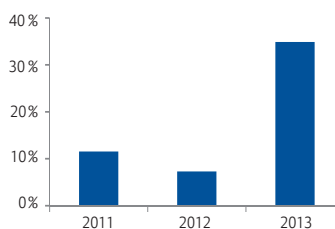
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,44%	25,95%	-	-	61,46%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	11,54%	7,31%	34,89%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – říjen až prosinec 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 - 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)	1,50%
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

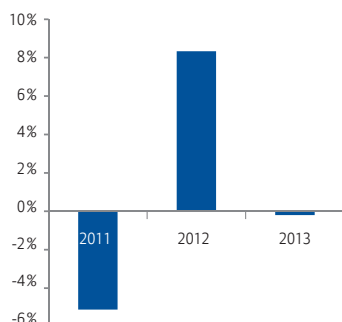
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,00%	-1,05%	-	-	2,59%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-5,12%	8,34%	-0,19%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 13

Komentář – říjen až prosinec 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%
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

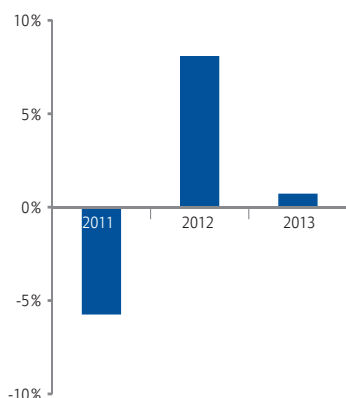
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,00%	-0,55%	-	-	2,61%
2009	2010	2011	2012	2013
-	-	-5,75%	8,09%	0,73%

Zhodnocení v letech 2011–2013



S vámi od A do Z

Allianz