

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – říjen až prosinec 2014

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Ve čtvrtém čtvrtletí, především pak na jeho konci, vykázaly akciové trhy vysokou volatilitu spojenou s částečnou korekcí a poklesem, v případě US trhu z nových historických maxim. Americké indexy si navzdory korekci na počátku čtvrtletí připsaly solidní růst, v případě DJIA 4,58%. Hůře se vedlo evropským indexům, kdy Eurostoxx 50 v prostředí silné volatility zaznamenal pokles ve výši 2,46%. Pokračující krize na Ukrajině a s ní spojené sankce společně s propadem cen ropy přinesly ruskému indexu RTS 29,89%. Za celý rok 2014 se jedná o pokles ve výši více než 45%. Naopak nárůst zaznamenaly asijské trhy, konkrétně Nikkei 225 a SENSEX, stejně tak čínský index HANG SENG.

Navzdory snížení výhledu hospodářského růstu jsou Spojené státy motorem růstu ekonomického oživení, když ve třetím čtvrtletí rostlo HDP o 5%. Slabé ekonomické oživení v eurozóně spolu s poklesem cen ropy přináší rizika spojená s deflací a současně je očekáváno další uvolnění měnové politiky ze strany ECB.

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 jádrové inflace nedává podnět k posunutí intervenčního cíle. Ve čtvrtém čtvrtletí vykázal měnový pár CZK/EUR pouze nízkou volatilitu. Trend apreciacie USD vůči EUR pokračoval i ve čtvrtém čtvrtletí. Koruna k dolaru oslabila až k hodnotě 22,90CZK/USD v samotném závěru roku.

Česká republika

ČNB dle očekávání ponechala dvou týdnů repo sazbu na úrovni 0,05%, nadále by měl být udržován jednostranný závazek držet kurz vůči euru nad 27CZK/EUR. V prosinci vzrostla nezaměstnanost na 7,5% v důsledku vlivu sezónních prací. Výnos desetiletého státního dluhopisu klesl na 0,77% a nachází se tak na úrovni historických minim. Pokles zaznamenal také index PX, který oslabil o 4,51%. Kurz vůči euru na konci čtvrtletí dosáhl 27,725CZK/EUR. Reálný HDP meziročně ve třetím čtvrtletí vzrostl o 2,4%.

Evropa

Míra nezaměstnanosti v eurozóně se od srpna drží na úrovni 11,5%. Spotřebitelská důvěra ve čtvrtém čtvrtletí mírně vzrostla a mírný růst byl zaznamenán i u dalších předstihových indikátorů. ECB i nadále drží základní úrokovou sazbu na úrovni 0,05%, současně se očekává další uvolňování měnové politiky v podobě nákupu aktiv. ECB pro rok 2015 odhaduje růst HDP na úrovni 1% a 1,6% pro rok následující. Kurz vůči americkému dolaru pokračoval v oslabujícím trendu.

I ve čtvrtém čtvrtletí pokračoval pokles výnosových měr u státních dluhopisů, který se nevyhnul ani zemím na periferii eurozóny. Pokles byl zřetelný především na středě a dlouhém konci křivky, současně došlo k dalšímu snížení kreditních spreadů. Desetiletý německý dluhopis se tak na konci roku obchodoval s výnosem 0,54%.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – říjen až prosinec 2014

USA

Ve třetím čtvrtletí i nadále silně rostl HDP, když mezičtvrtletní růst se vyšplhal na 5,0%. Solidní růst si udržela i průmyslová produkce, stejně tak pokračoval trend poklesu nezaměstnanosti, jejíž výše na konci roku činila 5,6%. V prosinci poklesla míra inflace pod 1%.

Země skupiny BRIC

Smíšený vývoj vykazují v posledních čtvrtletích země BRIC. **Čína** jakožto největší z těchto ekonomik vykazuje postupné zpomalování tempa růstu tamního hospodářství. V letošním roce je očekáván růst na úrovni 7,5% a pro příští rok je očekáváno snížení cíle růstu vládou na 7%. Aktuální výhledy počítají s růstem 7,3% v letošním roce. V **Indii** v současnosti převládá pozitivní výhled v podobě očekávaného vyššího hospodářského růstu a současně již dochází k desinflaci. Inflace se postupně blíží k cíli centrální banky na úrovni 4%, ke konci roku dosahovala inflace 5%. Centrální banka drží základní sazbu na úrovni 8%. Indická ekonomika rostla ve třetím čtvrtletí tempem 5,3%. Pro rok 2015 je očekáván růst na úrovni 6,3 – 6,5%.

Ruská ekonomika je zasažena důsledky sankcí a geopolitického napětí spojeného s krizí na Ukrajině, dopadem je odliv kapitálu, propad rublu, vysoká míra inflace a očekávaná recese v nadcházejícím roce. Mezinárodní měnový fond snížil výhled růstu pro letošní rok na 0,2%, inflace v prosinci dosáhla 11,6%, tažena především růstem cen potravin.

Nepříliš optimistická situace je i v **Brazílii**, když ve třetím čtvrtletí se sice ekonomika dostala z recese, ale pouze nepatrným růstem 0,1%. Míra inflace zůstává nad horní hranicí cíle centrální banky, inflační tlaky jsou podpořeny slabnoucím realem, přičemž je očekáváno pokračující oslabení. Došlo je snížení výhledu růstu ekonomiky pro letošní rok na 0,2% a pro rok 2015 na 0,8%.

Komodity

Pokles ceny ropy pokračoval i ve čtvrtém čtvrtletí, když země OPEC nepřistoupili ke snížení těžby na úkor tržního podílu. Pokračující převis nabídky nad poptávkou vedl k poklesu cen až pod hranici 55USD/b na konci roku. Ceny potravinářských komodit ke konci roku mírně vzrostly a odrazily se

tak od mnohaletých minim, podporou byly obavy z vlivu chladného počasí v USA.

Vývoj cen průmyslových kovů byl ovlivněn posilujícím dolarem a slabým oživením v Evropě při zpomalování čínské ekonomiky, navzdory těmto tlakům souhrnný index posílil. Růst zaznamenaly především ceny hliníku, naopak mírně klesala cena mědi. Cena investičního zlata i v tomto čtvrtletí mírně klesla a rok byl uzavřen na úrovni 1188USD za trojskou unci.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – říjen až prosinec 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

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

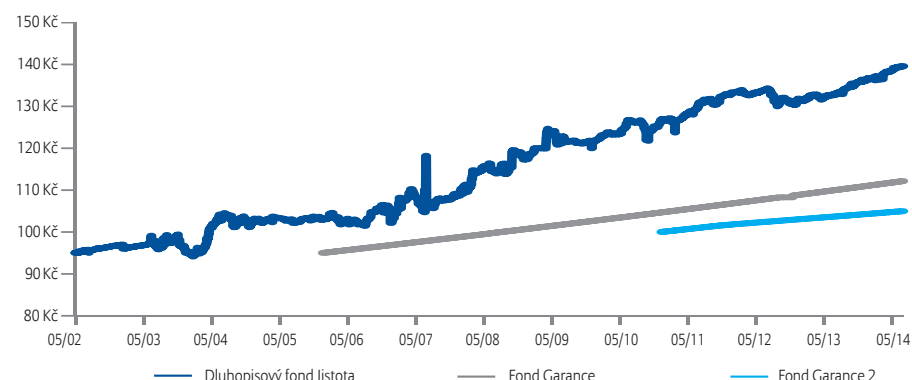
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

CR 3,85/21	10,56 %
CR 3,80/15	10,12 %
CR 4,00/17	9,44 %
CR 3,75/20	8,44 %
CR 5,70/24	7,83 %

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
0,22%	5,85%	12,01%	20,34%	46,92%
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%	5,85%

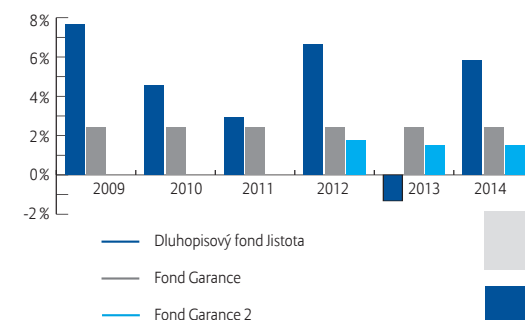
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 31.3.14	1,50%

Zhodnocení v letech 2009–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – říjen až prosinec 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

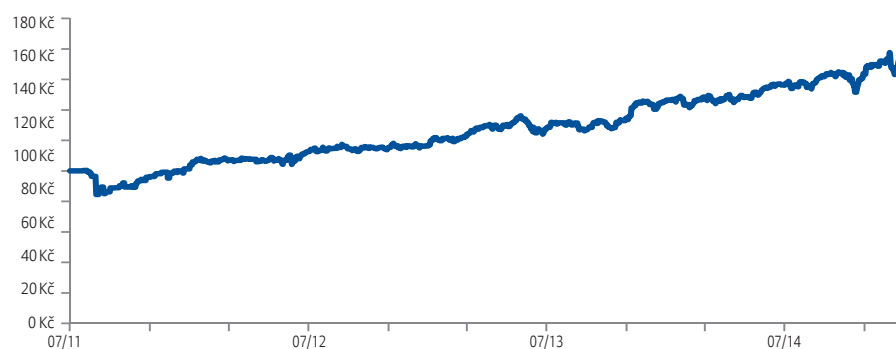
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

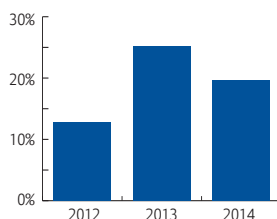
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,56%	19,68%	71,90%	-	74,29%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-	12,73%	25,19%	19,68%

Zhodnocení v letech 2012–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – říjen až prosinec 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	5,00%
Bayer AG	4,80%
Sanofi	4,65%
Banco Santander SA	4,41%
Siemens AG	3,75%
Anheuser-Busch InBev NV	3,61%
Daimler AG	3,50%
BASF SE	3,21%
Allianz SE	3,21%
SAP SE	2,76%

Podkladové aktivum

Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
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

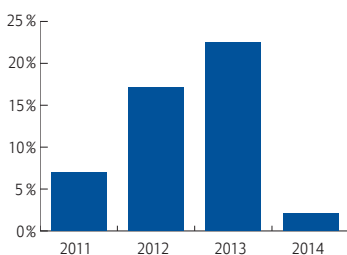
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,60%	2,12%	50,66%	-	56,86%
2010	2011	2012	2013	2014
-	7,04%	17,04%	22,51%	2,12%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – říjen až prosinec 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	4,59%
Reckitt Benckiser Group PLC	4,41%
Novo Nordisk A/S	3,68%
Prudential PLC	3,67%
Cie Financiere Richemont SA	3,61%
Schneider Electric SE	2,77%
Legrand SA	2,75%
Roche Holding AG	2,70%
British American Tobacco PLC	2,65%
HUGO BOSS AG	2,65%

Podkladové aktivum

Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
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

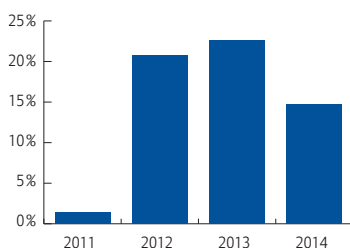
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,08%	14,75%	72,37%	-	71,13%
2010	2011	2012	2013	2014
-	1,42%	20,71%	22,67%	14,75%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – říjen až prosinec 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	6,79%
Google Inc	4,09%
General Electric Co	3,78%
Microsoft Corp	3,48%
Comcast Corp	3,14%
JPMorgan Chase & Co	3,12%
Intel Corp	3,12%
Citigroup Inc	3,01%
Wells Fargo & Co	2,94%
Schlumberger Ltd	2,74%

Podkladové aktivum

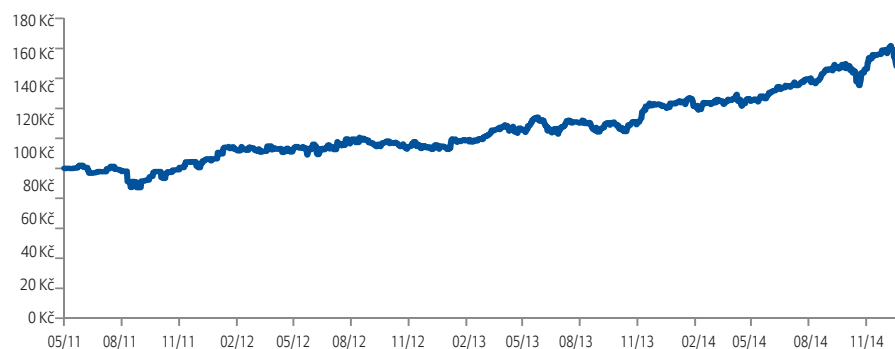
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

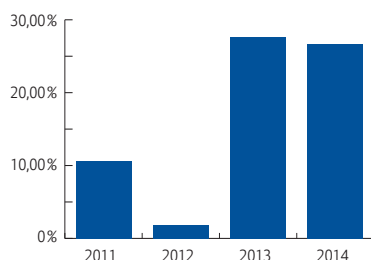
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,70%	26,67%	-	-	81,29%
2010	2011	2012	2013	2014
-	10,64%	1,83%	27,70%	26,67%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – říjen až prosinec 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	4,17%
Industrial & Commercial Bank o	3,21%
Universal Robina Corp	2,98%
Tencent Holdings Ltd	2,90%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,71%
Banco Bradesco SA	2,53%
Ambev SA	2,44%
Housing Development Finance Co	2,34%
Hyundai Motor Co	2,21%
MTN Group Ltd	2,04%

Podkladové aktivum

Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
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

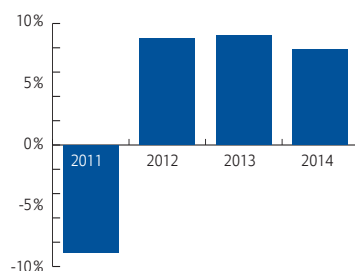
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,19%	7,88%	29,50%	-	16,43%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-8,84%	8,75%	8,99%	7,88%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – říjen až prosinec 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

China Minsheng Banking Corp Lt	7,07%
Tencent Holdings Ltd	6,16%
Ping An Insurance Group Co of	5,46%
PetroChina Co Ltd	5,21%
Bank of China Ltd	5,10%
Industrial & Commercial Bank o	4,83%
China Mobile Ltd	4,77%
Beijing Enterprises Holdings L	4,34%
CNOOC Ltd	3,68%
China Petroleum & Chemical Cor	3,42%

Podkladové aktivum

Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
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

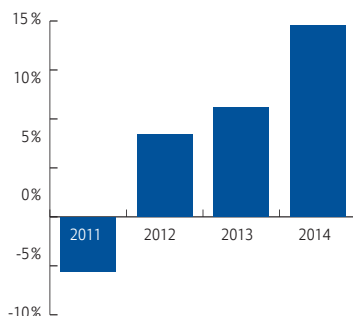
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,46%	19,59%	44,98%	-	34,43%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,61%	8,42%	11,17%	19,59%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – říjen až prosinec 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

TII 2 3/8 01/15/25	6,08%
Pimco Funds Ireland plc - USD	3,22%
FNCL 4.5 10/14	3,14%
PIMCO US Dollar Short Maturity	2,99%
TII 2 1/2 01/15/29	2,87%
TII 2 01/15/26	2,26%
TII 0 1/8 07/15/22	2,21%
T 3 1/8 08/15/44	2,21%
FHLMC 2 3/8 01/13/22	2,08%
WFC 7.98 03/29/49	2,03%

Podkladové aktivum

Allianz dluhopisový fond Bond World	
ISIN	IE00B11XZB05
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

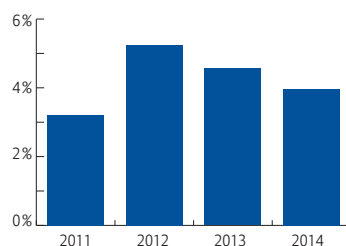
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,03%	3,97%	15,57%	-	17,90%
2010	2011	2012	2013	2014
-	3,22%	5,24%	4,56%	3,97%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – říjen až prosinec 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	18,50%
T 2 ¼ 04/30/21	8,52%
PIMCO Funds Global Investors S	7,18%
PIMCO Funds Global Investors S	4,83%
FNCL 3 11/14	4,60%
PIMCO Funds Global Investors S	4,30%
OBLI 0 ¾ 04/15/18	3,68%
Pimco Funds Ireland plc - USD	3,59%
SPGB 3.8 04/30/24	3,40%
BTPS 2.35 09/15/24	3,14%

Podkladové aktivum

Allianz smíšený fond Multi-Asset	
ISIN	IE00B4YYY703
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



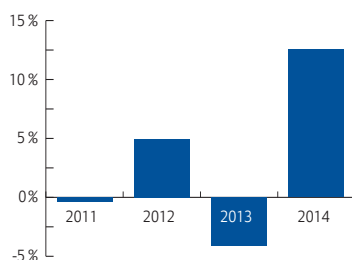
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,04%	10,04%	-	-	10,06%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-0,30%	3,98%	-3,30%	10,04%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

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

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity



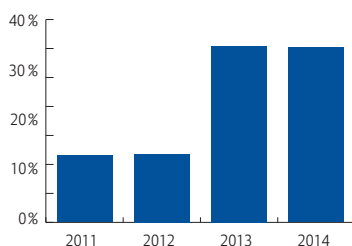
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
5,68%	44,95%	112,01%	-	133,01%
2010	2011	2012	2013	2014
-	11,54%	11,75%	30,49%	30,18%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – říjen až prosinec 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

Pioneer Funds - U.S. Pioneer	8,03%
Pioneer - obligační fond plus	7,38%
Goldman Sachs Global HY	7,34%
HSBC Global Investment Fund	7,27%
Old Mutual Glob Eq ABS Return	6,55%
ISHARES US Property Yield ETF	6,48%
Parvest Bond World H/Y	6,41%
Pioneer - akciový fond	5,95%
Templeton Global Total Return	4,75%
SD Float 10/16	4,16%

Podkladové aktivum

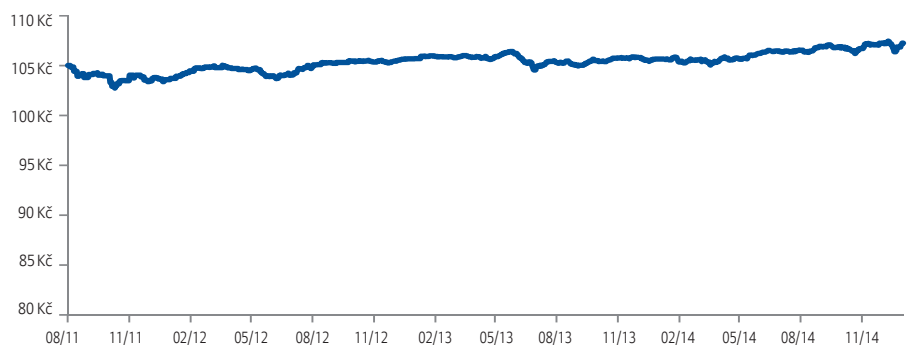
Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 10

1 2 3 4 5 6 7

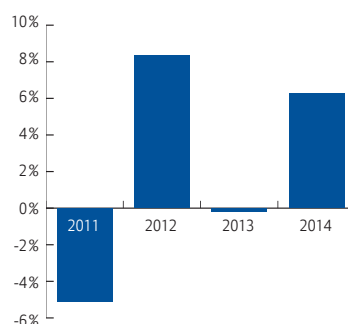
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,07%	6,25%	15,50%	-	9,00%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,12%	8,34%	-0,19%	6,25%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Universe 13

Komentář – říjen až prosinec 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

Pioneer Funds - U.S. Pioneer	10,56%
Old Mutual Glob Eq ABS Return	7,90%
ISHARES US Property Yield ETF	7,88%
Pioneer - akciový fond	7,82%
Goldman Sachs Global HY	7,62%
HSBC GIF Gbl Emerging Markets	7,51%
Parvesr Bond World H/Y	6,58%
Templeton Global Total Return	6,30%
Conseq Invest Akciový	5,44%
AXA - US Enhanced Index EQ	4,83%

Podkladové aktivum

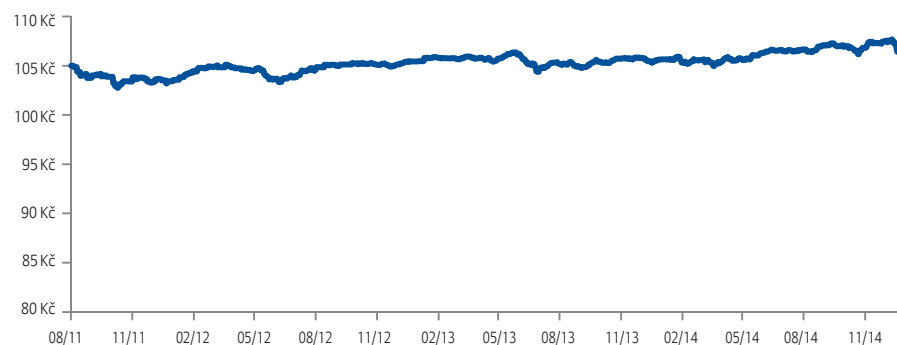
Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

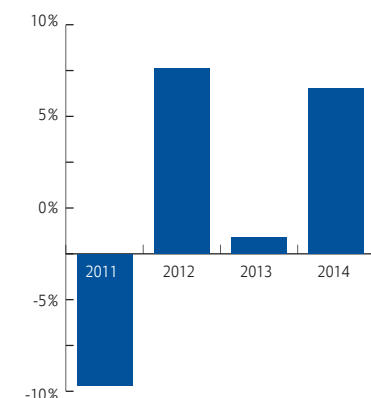
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,16%	7,21%	17,44%	-	10,01%
2010	2011	2012	2013	2014
-	-5,75%	8,09%	0,73%	7,21%

Zhodnocení v letech 2011–2014



S vámi od A do Z

Allianz 