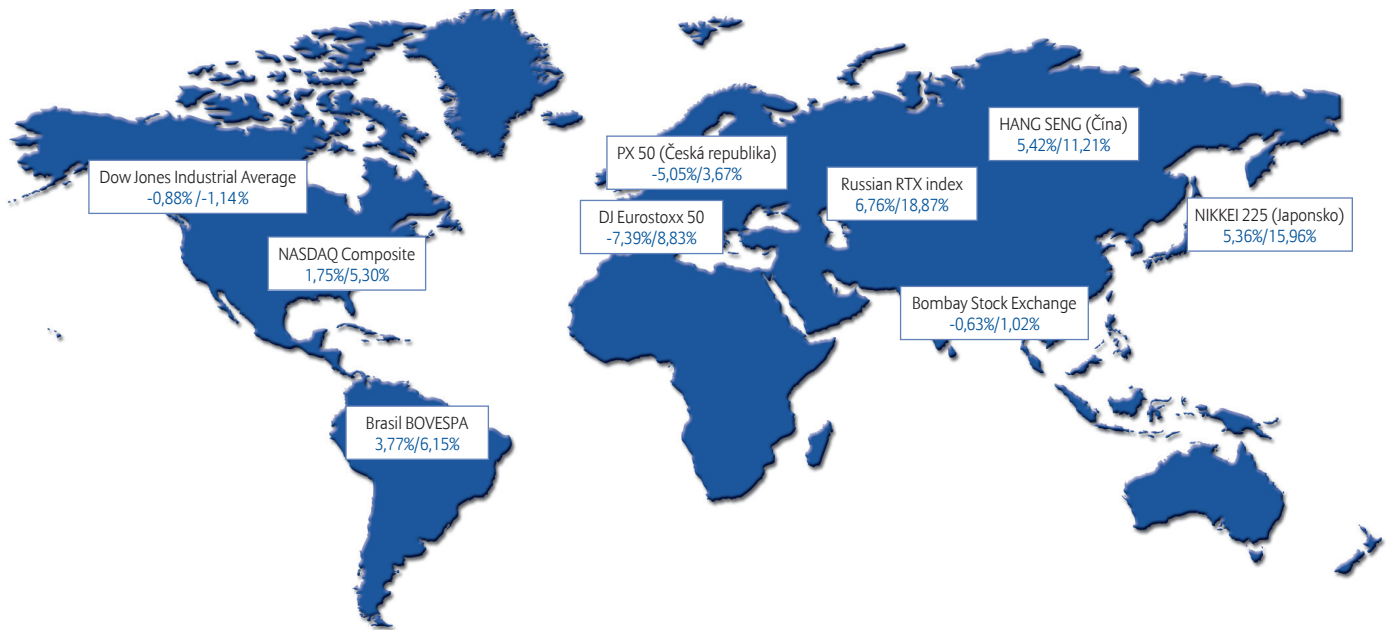


Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – duben až červen 2015

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

První čtvrtletí tohoto roku se neslo ve znamení kvantitativního uvolňování, které spustila Evropská CB 22. ledna. Na pokles ze začátku roku tak navázala silná rally na evropských akciových trzích. Zatímco zámořské trhy se pohybovaly spíše poblíž úrovní ze začátku roku (DJIA -0,26 %, lépe si vedl NASDAQ Composite +3,48 %), evropský Eurostoxx 50 připsal 17,51 %. Velmi dobrý výsledek zaznamenal také ruský RTS index růstem o 11,35 %, PX +9,18 % a mezi vítěze lze řadit i japonský Nikkei 225 s růstem o 10,06 %. K růstu přispěla i uklidňující se situace na Ukrajině, naopak stále odsouvající se řešení problému řeckého dluhu může přinést v dalším čtvrtletí na trh volatilitu a zvýšený tlak na další pokles již rekordně nízkých výnosů dluhopisů zemí jádra eurozóny. První čtvrtletí se dále neslo ve znamení pokračujícího posilování amerického dolaru, přičemž se i nadále očekává posilování až k paritě. Výhledy růstu vyspělých zemí setrvávají i nadále příznivé, pro rok 2016 se očekává růstová dynamika na úrovni 2 %, v případě Spojených států

3 %. Smíšené očekávání panuje v případě zemí BRIC. Nejlépe by si měla vést čínská ekonomika, u které se očekává udržení tempa růstu na úrovni 7 %. Recese se v tomto roce s nejvyšší pravděpodobností nevyhne ruské a brazilské ekonomice, které současně čelí vysoké inflaci.

Měnové trhy

Poslední měnová zasedání ČNB potvrzující již delší dobu nastavený konsensus o udržení aktuálního kurzového závazku až do konce první poloviny roku 2016. V prognóze ČNB očekává růst celkové i měnověpolitické inflace v roce 2015 a jejich následně přiblížení k cíli 2% v průběhu roku 2016. V lednu koruna výrazně oslabila vůči euru při spekulacích o možném posunutí kurzového závazku, následně se však kurz vrátil zpět k hodnotě 27,50CZK/EUR a po zbytku čtvrtletí vykazoval nízkou volatilitu. Trend apreciacie USD vůči EUR pokračoval i v prvním čtvrtletí. Koruna k dolaru oslabila až k hodnotě 25,586CZK/USD na konci března.

Česká republika

ČNB dle očekávání dále potvrzuje svůj jednostranný kurzový závazek, stejně tak zůstává nezměněna i reposazba na úrovni 0,05 %. V

březnu klesla nezaměstnanost na 7,2 %. Výnos desetiletého státního dluhopisu klesl na 0,46 % a bylo dosaženo nových historických minim. Kurz vůči euru na konci čtvrtletí dosáhl 27,53CZK/EUR. Reálný HDP meziročně ve čtvrtém čtvrtletí vzrostl o 1,4 %.

Evropa

Míra nezaměstnanosti v únoru klesla na 11,3 % a pokračuje tak ve velmi pozvolném poklesu. Spotřebitelská důvěra i v prvním čtvrtletí rostla, přičemž mírný růst byl zaznamenán i u dalších předstihových indikátorů. V letošním roce by eurozóna měla růst tempem 1,5 %, v příštím roce by měl dále mírně zrychlit. HICP inflace v únoru dosáhla poklesu o 0,3 %, za celý rok se očekává stagnace. V lednu ECB oznámila program nákupu dluhopisů, samotný nákup státních dluhopisů v rámci rozšířeného programu EAPP spustila 9. března. Pod vlivem pokračování uvolňování i měnové politiky pokračovalo i oslabování eurodolaru.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – duben až červen 2015

I v prvním čtvrtletí pokračoval téměř kontinuální pokles výnosů státních dluhopisů, který se nevyhnul ani zemím na periferii eurozóny, výjimkou se stalo pouze Řecko. Pokles byl znatelný především na středu a dlouhém konci křivky. Desetiletý německý dluhopis se tak na konci roku obchodoval s výnosem 0,18 %.

Spojené státy

Ve čtvrtém čtvrtletí zpomalil růst HDP, když meziročně dosáhl 2,4 %. Růst průmyslové produkce v lednu dále zrychlil, naopak indikátory spotřebitelské důvěry v únoru dále poklesly, přesto se pohybují na úrovni dlouhodobých maxim. Pokles cen ropy způsobil snížení inflačních očekávání, která by se v následujícím roce měla vrátit k cíli.

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 7,0 %.

Indická centrální banka v březnu snížila úrokovou sazbu na 7,5 %, čímž podpořila společně s uvolněnější fiskální politikou v podobě podpory investic ze strany vlády další hospodářský růst. Možné pokračující uvolňování měnové politiky může zkomplikovat rostoucí inflace, která v únoru dosáhla 5,4 % a přiblížila se tak toleranční hranici na úrovni 6 %. Hrubý domácí produkt by podle předpovědi MMF měl v tomto roce růst tempem 6 %.

Ruská ekonomika by v tomto roce podle MMF měla vykázat pokles o 3 %, současně v únoru vyšplhala inflace na 16,7 %. V prvním čtvrtletí došlo ke stabilizaci rublu a v březnu ruská centrální banka snížila úrokovou sazbu na 14 % s cílem alespoň mírně ulevit tamní ekonomice. V roce 2016 je očekáván pouze slabý růst kolem 0,5 %.

Nepříliš optimistická situace i nadále panuje v **Brazílii**, když i v posledním čtvrtletí zůstala ekonomika v recesi. Politika fiskální odpovědnosti brazilské vlády sice přinesla výsledek v podobě lednového rozpočtového přebytku, mimo jiné však za cenu růstu nezaměstnanosti, která v led-

nu dosáhla 5,3 %. Pro letošní rok byl dále značně přehodnocen růst HDP a to na pokles v rozmezí -0,3 % až -0,5 %.

Komodity

Po lednovém propadu ceny ropy Brent došlo k odrazu ode dna a cena se do konce února stabilizovala poblíž 60USD/barel, následně však vlivem převisu nabídky došlo k opětovnému poklesu. Ceny potravinářských komodit v prvním čtvrtletí klesaly a měly tak značný podíl na pokračujícím poklesu indexu neenergetických surovin.

Klesající poptávka zpracovatelského průmyslu zapříčinila pokles cen průmyslových kovů. Zatímco ceny hliníku, niklu a zinku klesaly, ceny mědi a energií si připsaly mírný růst.

Cena investičního zlata se po lednovém růstu vrátila zpět na úroveň z počátku roku a čtvrtletí uzavřela na úrovni 1187USD za trojskou unci.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – duben až červen 2015

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.

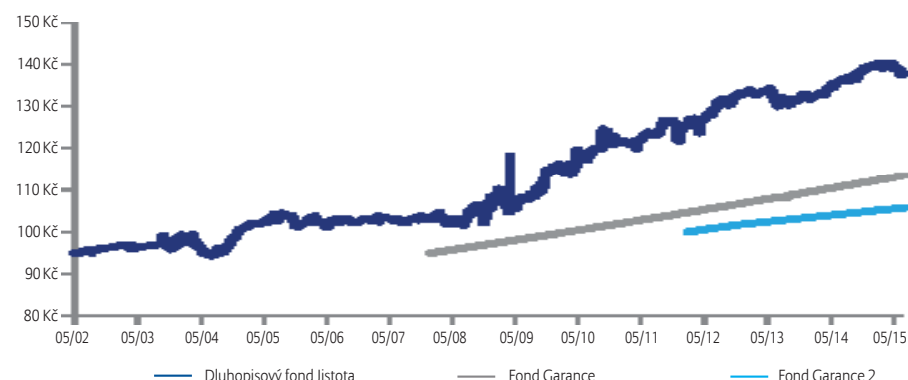
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

CR 3,85/21	9,90%
CR 4,00/17	8,84%
CR 3,75/20	7,93%
CR 5,70/24	7,08%
NET4GAS 2,25/21	6,71%

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
-0,04%	0,65%	5,27%	14,70%	44,93%
2006	2007	2008	2009	2010
0,79%	0,14%	4,98%	7,67%	4,56%
2011	2012	2013	2014	2015
2,93%	6,63%	-1,32%	5,85%	-1,36%

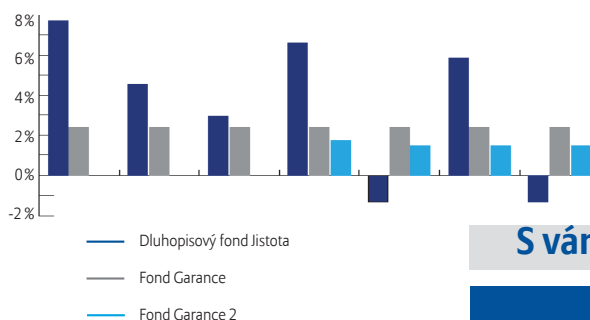
Historická výkonnost Fondu Garance

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 2009–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – duben až červen 2015



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	2,10%
Microsoft Corp	1,04%
Exxon Mobil Corp	1,03%
Johnson & Johnson	0,82%
Wells Fargo & Co	0,82%
General Electric Co	0,79%
JPMorgan Chase & Co	0,74%
Nestle SA	0,72%
Novartis AG	0,70%
Procter & Gamble Co/The	0,65%

Podkladové aktivum

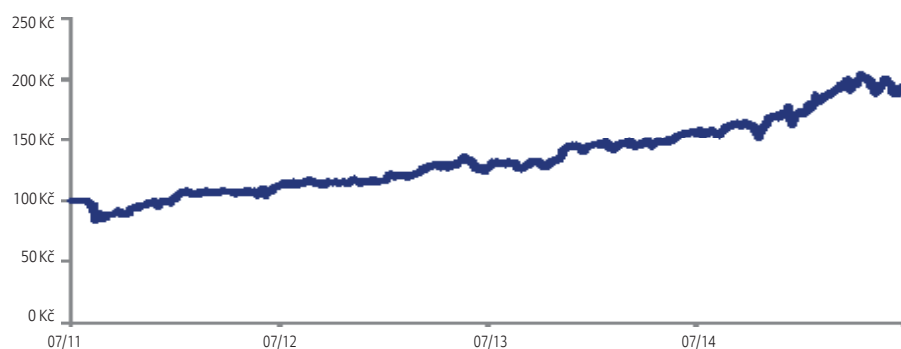
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

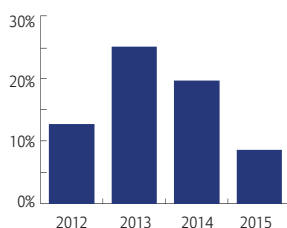
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,02%	19,48%	64,58%	-	88,86%
2012	2013	2014	2015	
12,73%	25,19%	18,71%	8,54%	

Zhodnocení v letech 2012–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – duben až červen 2015



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

Sanofi	4,95%
Bayer AG	4,92%
TOTAL SA	4,69%
Banco Santander SA	4,15%
Anheuser-Busch InBev NV	3,87%
Daimler AG	3,64%
BASF SE	3,34%
Siemens AG	3,19%
Allianz SE	2,99%
SAP SE	2,75%

Podkladové aktivum

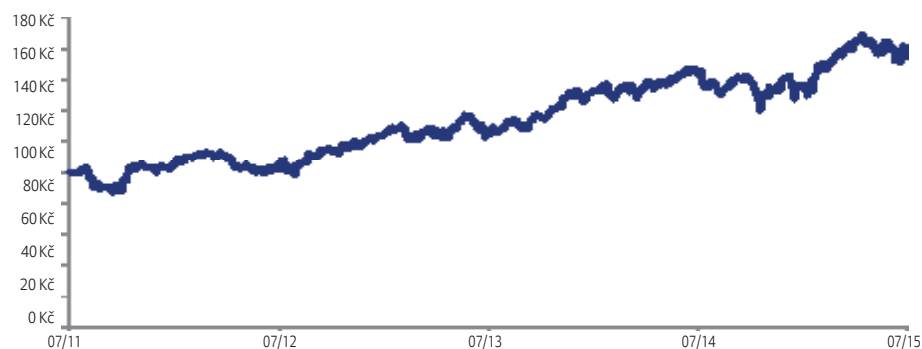
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

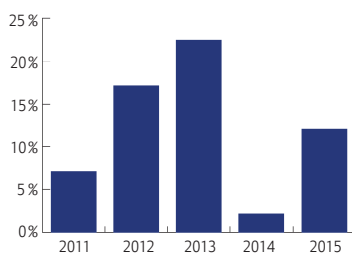
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,04%	10,72%	67,00%	-	74,66%
2011	2012	2013	2014	2015
7,04%	17,04%	22,51%	1,60%	12,01%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – duben až červen 2015



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

Reckitt Benckiser Group PLC	4,31%
Novo Nordisk A/S	4,25%
SAP SE	4,18%
Prudential PLC	3,98%
Cie Financiere Richemont SA	3,28%
Infineon Technologies AG	2,72%
British American Tobacco PLC	2,65%
Legrand SA	2,64%
Diageo PLC	2,63%
Atlas Copco AB	2,55%

Podkladové aktivum

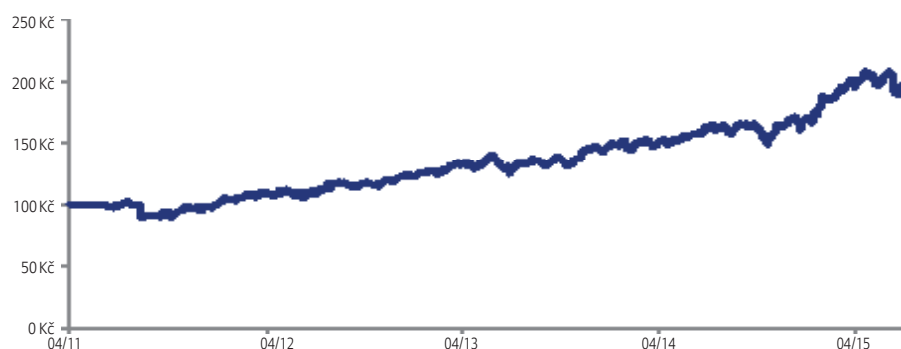
Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
Fund Benchmark	S&P Europe LargeMid Growth TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

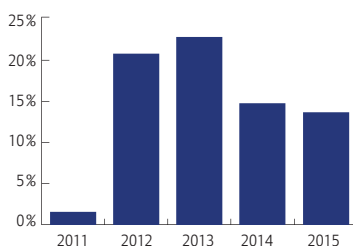
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,95%	18,30%	68,26%	-	93,30%
2011	2012	2013	2014	2015
1,42%	20,71%	22,67%	13,39%	13,51%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – duben až červen 2015



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	6,15%
General Electric Co	3,83%
Amgen Inc	3,33%
UnitedHealth Group Inc	3,29%
CVS Health Corp	3,12%
Boston Scientific Corp	2,99%
BlackRock Inc	2,99%
Celgene Corp	2,83%
Merck & Co Inc	2,75%
CSX Corp	2,68%

Podkladové aktivum

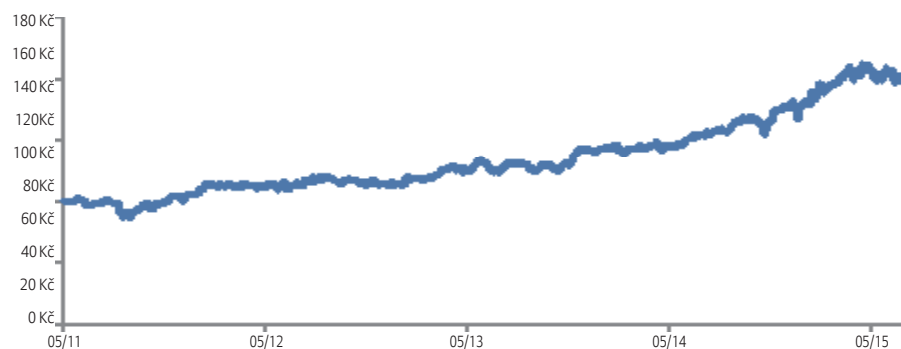
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

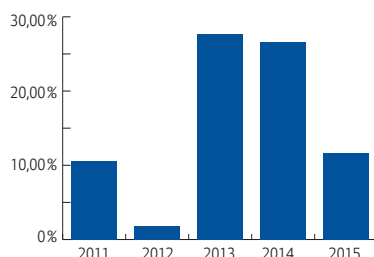
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,29%	28,26%	-	-	104,14%
2011	2012	2013	2014	2015
10,64%	1,83%	27,70%	26,64%	12,04%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – duben až červen 2015



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	5,00%
Industrial & Commercial Bank o	4,76%
Tencent Holdings Ltd	4,58%
Universal Robina Corp	3,77%
Hermes Microvision Inc	3,28%
Magnit PJSC	3,16%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,00%
Samsung Fire & Marine Insuranc	2,86%
Kalbe Farma Tbk PT	2,82%
Naspers Ltd	2,65%

Podkladové aktivum

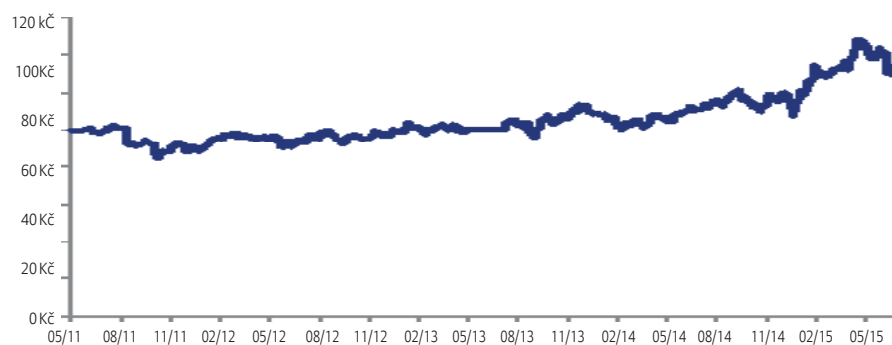
Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

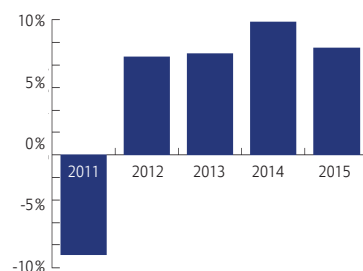
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,22%	14,69%	37,83%	-	32,29%
2011	2012	2013	2014	2015
-8,84%	8,75%	8,99%	11,79%	9,52%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – duben až červen 2015



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

Ping An Insurance Group Co of	8,46%
China Mobile Ltd	6,96%
Tencent Holdings Ltd	6,34%
Industrial & Commercial Bank o	6,25%
Bank of China Ltd	6,19%
China Life Insurance Co Ltd	5,48%
Digital China Holdings Ltd	4,32%
Zhuzhou CSR Times Electric Co	3,78%
China Everbright International	3,66%
Beijing Enterprises Holdings L	3,53%

Podkladové aktivum

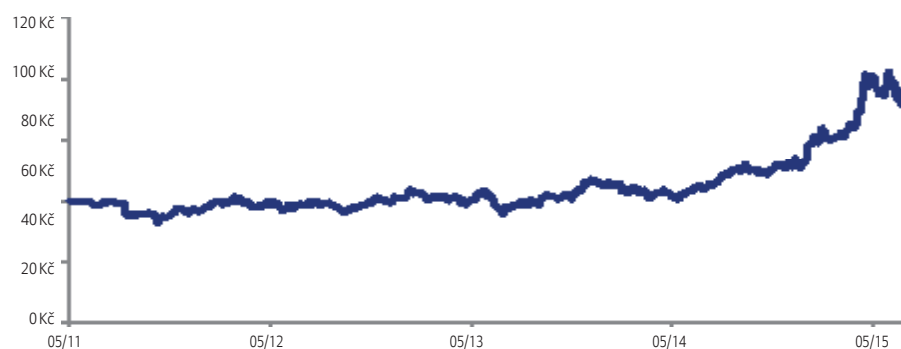
Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
Fund Benchmark	MSCI China NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

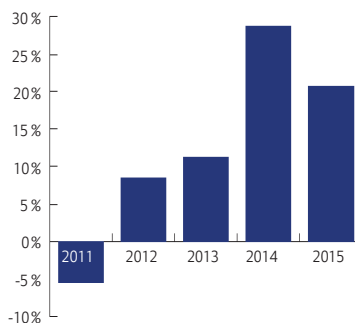
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,21%	45,87%	83,55%	-	76,67%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,61%	8,42%	11,17%	28,74%	20,61%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – duben až červen 2015

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	4,67%
T 3 1/8 08/15/44	4,51%
PIMCO US Dollar Short Maturity	3,78%
FNCL 5.5 5/15	3,71%
FHLMC 2 3/8 01/13/22	3,31%
FNCL 4.5 5/15	3,17%
T 6 1/4 05/15/30	3,07%
TII 2 1/2 01/15/29	2,43%
FNCL 4 5/15	2,42%
FNCL 3 4/15	2,20%

Podkladové aktivum

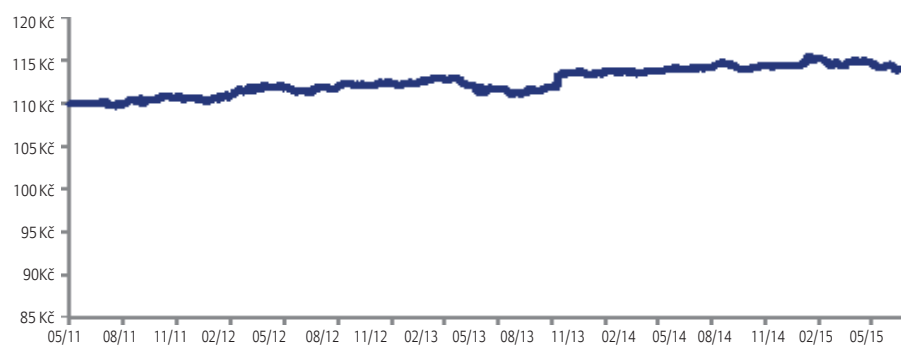
Allianz dluhopisový fond Bond World	
ISIN	IE00B11XZB05
Fund Benchmark	Barclays US Agg Bond TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

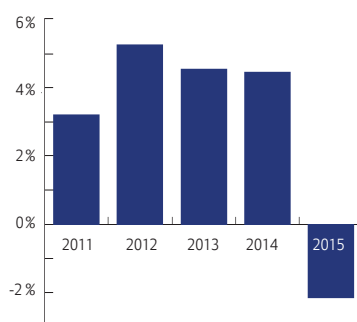
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,30%	-0,63%	8,21%	-	16,10%
2011	2012	2013	2014	2015
3,22%	5,24%	4,56%	4,47%	-2,15%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – duben až červen 2015



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 Global Investors S	19,53%
PIMCO Funds Global Investors S	9,43%
PIMCO Funds Global Investors S	5,46%
UKTI 0 03/22/24	5,00%
Pimco Funds Ireland plc - USD	3,70%
OBLI 0 3/4 04/15/18	3,53%
PIMCO Funds Global Investors S	3,14%
SPGB 3.8 04/30/24	2,78%
PIMCO Global Investors Series	2,35%
TII 0 1/4 01/15/25	2,27%

Podkladové aktivum

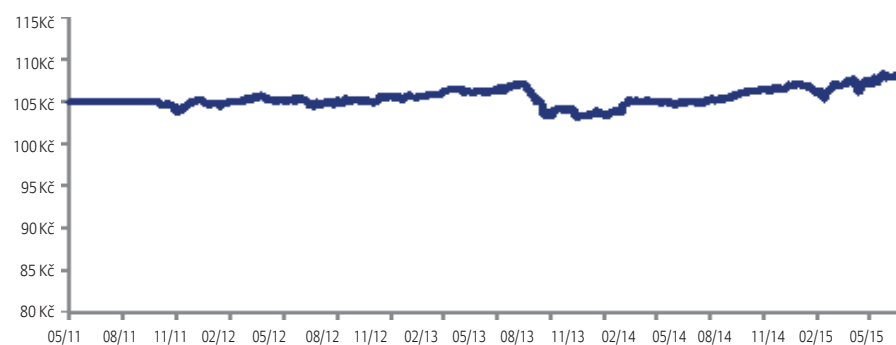
Allianz smíšený fond Multi-Asset	
ISIN	IE00B4YYYY703
Fund Benchmark	1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Multi-Asset



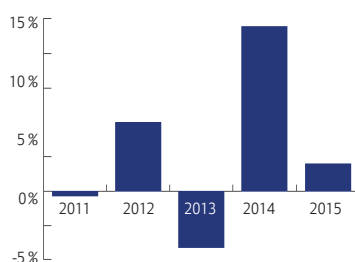
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,06%	4,68%	-	-	11,59%
2011	2012	2013	2014	2015
-0,30%	3,98%	-3,30%	9,53%	1,62%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – duben až červen 2015

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

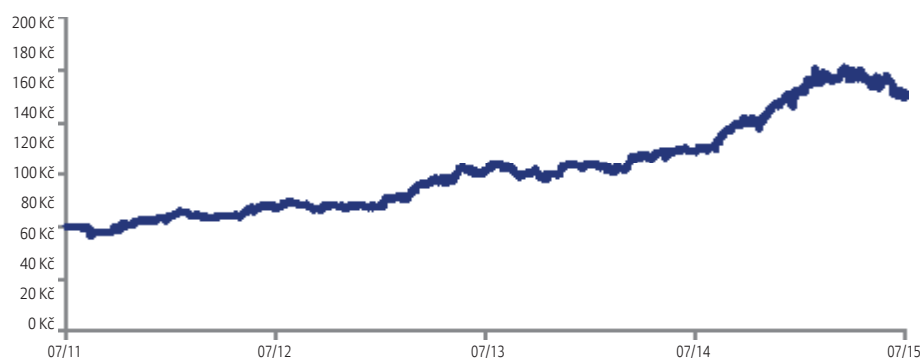
Allianz smíšený fond Opportunity	
ISIN	US0846707026
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	www.berkshirehathaway.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity

1 2 3 4 5 6 7

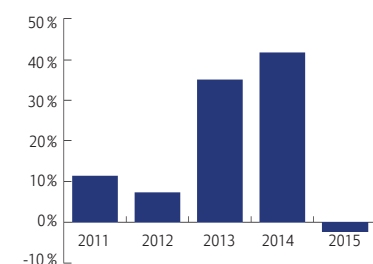
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,84%	26,11%	80,90%	-	123,27%
2011	2012	2013	2014	2015
11,54%	7,31%	34,89%	41,69%	-2,41%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – duben až červen 2015

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

Parvest Bond World H/Y	8,01%
Pioneer Funds - U.S. Pioneer	7,82%
Goldman Sachs Global HY	7,16%
HSBC Global Emerging Markets	7,04%
Pioneer - obligační PLUS	6,40%
iShares US Property Yield ETF	5,89%
Old Mutual Glob Eq ABS Return	5,77%
Pioneer - akciový fond	5,33%
Templeton Global Total Return	4,69%
Conseq Invest PLC - Equity - A	4,33%

Podkladové aktivum

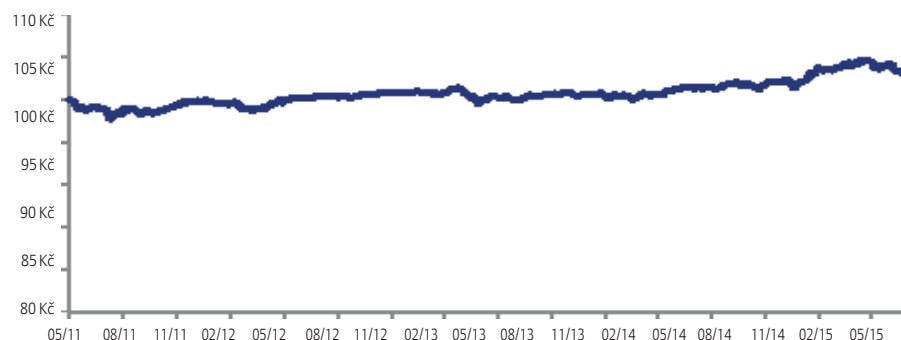
Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 10

1 2 3 4 5 6 7

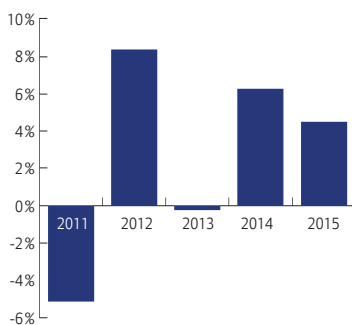
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,02%	7,32%	14,87%	-	13,91%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,12%	8,34%	-0,19%	6,25%	4,50%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 13

Komentář – duben až červen 2015

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, doplněkově 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	9,78%
Goldman Sachs Global HY	7,07%
HSBC Global Emerging Markets	6,91%
iShares US Property Yield ETF	6,80%
iShares Core SP 500 UCITS ETF	6,71%
Pioneer - akciový fond	6,66%
Old Mutual Glob Eq ABS Return	6,61%
Parvest Bond World H/Y	6,06%
Templeton Global Total Return	6,03%
Conseq Invest Akciový	4,88%

Podkladové aktivum

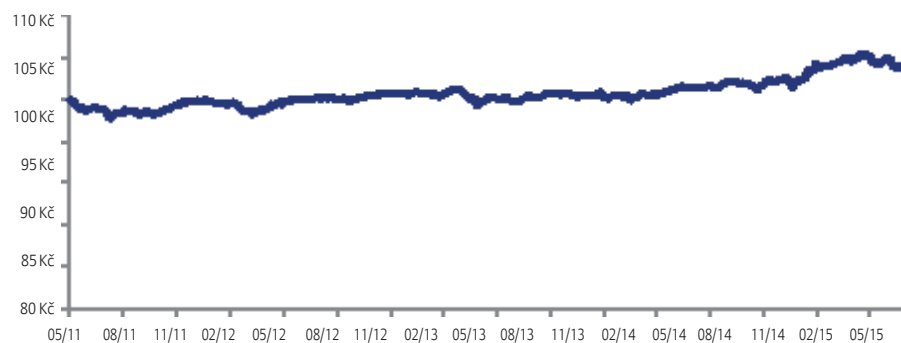
Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

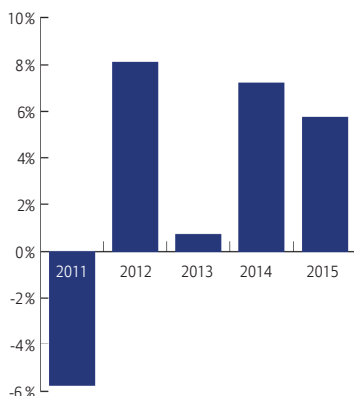
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,04%	9,18%	18,45%	-	16,33%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,75%	8,09%	0,73%	7,21%	5,74%

Zhodnocení v letech 2011–2015



S vámi od A do Z

Allianz 