

# Allianz investiční produkty

## Allianz F1

Komentář: duben - červen 2017

### Výkonnost hlavních indexů



\*První údaj značí výkonnost za dané období, druhý od začátku roku

### Komentář k vývoji na finančních trzích 2Q2017

Světové akciové indexy ve druhém kvartále 2017 mírně zpomalily růst na 3,4 % (MSCI World), dařilo se opět rozvojovým trhům 5,5 % (MSCI Emerging Markets), zatímco akcie v zemích G7 posílily o 3,1 %. Mezi odvětvími se dařilo nejvíce zdravotnickým firmám (6,6 %), průmyslovým podnikům (5 %) a IT (4,6 %). Na opačném konci opět skončily akcie energetických firem (-5,7 %) klesajících s cenou ropy a telekomunikační firmy (-2,0 %) – to byla jediná dvě odvětví, jejichž hodnota ve světovém akciovém indexu poklesla. V evropském indexu Eurostoxx 50 nejvíce vzrostly akcie italské banky Intesa Sanpaolo (+17,4 %), která zveřejnila dobré výsledky za první čtvrtletí roku 2017 a RWE (16,3 %), kterému pomohlo rozhodnutí německého nejvyššího soudu o vrácení „nukleární daně“. Naopak negativně investoři reagovali na zveřejnění výsledků Aholdu (-13 %) mimo jiné kvůli silné konkurenci v USA a podobně po výsledcích poklesla i telekomunikační firma Telefonica (-12 %). Americký index SP 500 posílil o 2,6 %. Index tržní volatility VIX během druhého kvartálu dvakrát vyskočil k 16

bodové hranici, ale na konci čtvrtletí poklesl VIX proti konci března o téměř -10 % na 11,18 bodů.

#### Měnové trhy

Po konci intervencí se sice česká koruna ještě na konci dubna přiblížila zpět k hranici 27 korun za euro, ale v květnu a červnu následoval růstový trend, který korunu posílil na 26,125 na konci června, a v červenci už koruna testovala hranici 26 korun za euro. Rychlost posílení koruny bude hrát roli také při rozhodování ČNB o zvýšení sazeb. Příliš silný kurz koruny by mohl teoreticky bránit ve zvýšení sazeb, protože bude působit negativně na český vývoz. Druhý kvartál byl na měnových trzích ve znamení oslabování amerického dolaru, který proti koši hlavních měn oslabil o více než -3 %, a proti EUR přibližně o -7 % z 1,067 USD za EUR na 1,143 USD za EUR. Mírněji dolar oslabil o -1,5 % vůči čínskému yuanu z 6,88 yuanu za USD na konci března, na 6,78 yuanů za USD na konci června. Americká centrální banka zvýšila sazby na červnovém zasedání o 25 bazických bodů na 1,25 %, zatímco na druhé straně Atlantiku ECB ponechala sazby ve druhém kvartále beze změny.

#### Česká republika

České HDP v prvním kvartále meziročně vzrostlo o 3 %, tedy výrazně více než o čtvrtletí dříve (1,9 %). Na ekonomickém růstu se podílí hlavně domácí spotřeba a export, který v prvním kvartále dosáhl rekordních hodnot díky pokračujícímu silnému vývozu aut a chemických produktů, které byly dříve zasaženy odstávkami výrobních kapacit. Nezaměstnanost v červnu dosáhla 4 % a dostává se také na rekordní hodnoty naposledy naměřené v roce 2008. Inflation se snížila z březnových 2,6 % na 2,3 % v červnu, ale zůstává nad měnově politickým cílem. Spolu se slušnými čísly z ekonomiky tak inflace podle některých analytiků umožní ČNB zvýšit sazby v letošním roce. ČNB se tak v regionu staví do role jestřába, zatímco centrální banky v ostatních státech se zatím do zvyšování sazeb příliš nehrnou.

S vámi od A do Z

Allianz

# Allianz investiční produkty

## Allianz F1

Komentář: duben - červen 2017

### Evropa

Eurozóna zahájila první čtvrtletí 2017 meziročním růstem o 1,9 %, který podobně jako v předchozích čtvrtletích táhla domácí spotřeba. Inflace v druhém kvartále nedosáhla na 2% cíl monetární ekonomiky a z dubnových 1,9 % poklesla na 1,3 % v červnu. Ekonomický předstihový index ZEW dosáhl svého letošního maxima v červnu 37,7 a v červenci mírně ztratil na 35,6, přičemž se stále jedná o druhou nejlepší letošní hodnotu. Podobně i kompozitní předstihový ukazatel PMI zůstává bezpečně nad 50 bodovou hranicí; aktuálně v červencovém měření vykázal 55,8 bodů. Nezaměstnanost se jen pozvolna blíží 9% hranici, když v červnu i v červenci dosáhla 9,3 % ve srovnání s 9,6 % na konci minulého roku. ECB ponechala depozitní sazby nezměněné na -0,40 %, kam je snížila loni v březnu. Pravděpodobnost zvýšení sazeb ECB v letošním roce se opět snížila pod 10 %.

### Spojené státy

Americká ekonomika v prvním kvartále rostla meziročním tempem 2,1 %, podobně jako na konci minulého roku, ale v mezi kvartálním srovnání v prvním čtvrtletí zpomalila na 1,4 % z předchozích 2,1 %. Nezaměstnanost kolísá v druhém kvartále mezi 4,4 % a 4,3 % a v červnu v ekonomice přibylo 222 tisíc nových pracovních míst oproti očekávaným 178 tisícům. Inflace se z dubnových 2,2 % snížila na 1,6 % v červnu, i přesto FED na svém červnovém zasedání dle očekávání zvýšil základní sazbu a do konce roku očekává ještě jedno zvyšování. Kromě růstu sazeb zůstává v monetární ekonomice důležitým tématem postupné snižování bilance FED, který dříve nakoupil velké objemy státních dluhopisů, aby tím dostal do ekonomiky více peněz. Zakoupené dluhopisy se postupně blíží ke splatnosti a otázku je, jak s nimi FED naloží.

**Čínská ekonomika** rostla ve druhém kvartále meziročně o 6,9 % stejně jako na začátku roku a cíl na úrovni 6,5 % za celý rok 2017 tak vypadá dosažitelný. Slušný růst reálné ekonomiky umožní vládě více se zaměřit na snížení finančních rizik spojených s překotným úvěrováním v některých oblastech ekonomiky. Čína vykázala také poměrně vysoké využití výrobních kapacit,

což podle analytiků značí slušnou poptávku a také pokračování politiky uzavírání starších neefektivních továren. Na poli investic se podařilo opět nastartovat růst investic soukromých firem (7,2% meziroční růst v prvním pololetí), jejichž zpomalení musela minulý rok nahradit vláda vlastními investicemi, ty v polovině roku rostou meziročně 12% tempem. Dohromady tak v prvním pololetí dosáhl růst investic 8,6 % oproti 8,1 % v roce 2016.

**Indická ekonomika** zahájila rok 2017 meziročním růstem o 6,1 %, který však byl téměř o 1 procentní bod pod odhadem analytiků. V posledních měsících se také snižuje tempo růstu průmyslové výroby (1,7 %) oproti 3,0 % v lednu. Domácí prodeje osobních aut (137 tisíc) v červnu klesly na nejnižší hodnotu od poloviny roku 2014. Saldo rozpočtu v březnu dosáhlo -3,5 % HDP, což je o trochu vyšší číslo než ve stejném období před rokem (-3,9 %). Inflace v červnu dosáhla 1,6 %, zatímco loni v létě se pohybovala ještě nad 6 %. Centrální bankéři ponechali hlavní repo sazbu nezměněnou na úrovni 6,25 %.

**Ruská ekonomika** v začátku roku 2017 vzrostla o 0,5 %, když navázala na hodnotu 0,3 % na konci minulého roku. V prvním kvartále nejrychleji rostl objem dovozu (16,5 %), zatímco objem vývozu vzrostl jen o 7,1 %. Nicméně na konci června byly prodlouženy Evropskou unií ekonomické sankce proti Rusku. Inflace se v druhém kvartále drží nad 4 % a v červnu zrychlila k 4,4 %. Centrální banka ve stejném období snížila hlavní sazbu v ekonomice z 9,75 % v dubnu na 9,00 % v červnu. Po dobu nedávné recese nezaměstnanost zůstala poměrně stabilní a maxima dosáhla 6 % v březnu minulého roku, zatímco letos v červnu vykázala 5,1 %. Ekonomové ale poukazují na to, že statistiku pomohl níže udržet vyšší počet částečných úvazků a neplacená dovolená.

V prvním kvartále pokleslo **brazílské HDP** meziročně jen o -0,4 % a za celý rok 2017 analytici očekávají již kladnou hodnotu 0,5 % po více než dvou letech recese. Zatímco ekonomika se alespoň technicky pravděpodobně přepne do růstového módu, tak Achillovou patou Brazílie se znovu stala politika. Po odvolání předchozí

prezidentky Rousseffové se do skandálu namočil i současný prezident Temer, který se ale nehodlá vzdát svého mandátu a hrozí tak, že se bude opakovat proces odvolání prezidenta, který trval naposledy 11 měsíců. Tato situace výrazně komplikuje rychlé prosazení potřebných reforem.

### Komodity

Komoditní index Bloomberg ve druhém kvartále ztratil -3,2 % a pod tlakem je i nadále ropa. Cena ropy Brent poklesla z 50,6 USD za barel na konci března na hodnotu 46 USD za barel na konci června, ztratila tedy přibližně 9 %. Nabídka ropy byla sice zmírněna omezením těžby skupinou OPEC, ale z limitu dostaly výjimku Libye a Nigerie, které se postupně vracejí na světový trh po předchozích propadech vývozu. Podle analytiků export Libye a Nigerie vyváží efekt limitů skupiny OPEC a nebude tak mít velký vliv na posílení ceny ropy.

Zápornou výkonnost ve druhém kvartále vykázaly kovy, a to jak cenné (-3,4 %), tak i průmyslové (-1,4 %). Nejvíce ztratila hodnota mědi dovážené do Číny (-19 %), nikl (-6 %) a hliník (-2 %), mezi cennými kovy pak oproti zlatu (-0,6 %) propadlo stříbro (-9 %), které tak redukovalo dřívější růst ceny. Mezi zemědělskými komoditami pokračoval v poklesu cukr (-18 %) a zlevnila také káva (-11 %) nebo kakao (-9 %). Naopak silně vzrostla cena obilí (19 %) kvůli suchu i nižší plánované osevní ploše v USA, horší produkci v Evropě i trendu nahrazování zvířecích krmiv obilím. Podle analytiků trh s obilím prochází zlomovým bodem, kdy po několikaletém poklesu ceny následuje růstový trend. Podobný scénář se podle odborníků může opakovat i u jiných komodit, které byly dosud pod tlakem, ale díky solidnímu světovému ekonomickému růstu a poklesu ceny dolaru se mohou navrátit k dlouhodobé průměrné ceně.

Ceny námořní dopravy měřené Baltic Dry Index ve druhém kvartále poklesly o -30 %, ale v začátku července opět mírně rostou.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář: duben - červen 2017

## Investiční strategie

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

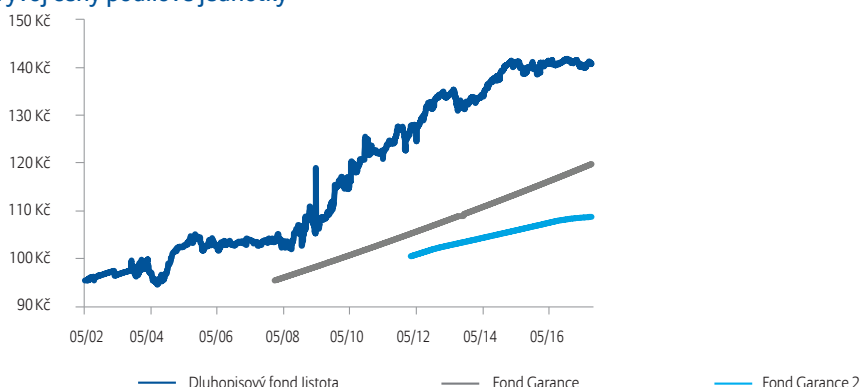
**Fond Garance** patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4% ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy. V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení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

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

## Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Jistota	1	2	3	4	5	6	7
Fond Garance a Fond Garance 2	1	2	3	4	5	6	7

## Vývoj ceny podílové jednotky



## Informace o fondu

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

## TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	7,54%
ČR 3,75/20	6,00%
ČR 5,70/24	5,36%
NET4GAS 2,25/21	5,26%
ČR 1,50/19	4,65%

## Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

2017	2016	2015	2014	2013
-0,47%	0,36%	0,15%	5,94%	-1,32%
2012	2011	2010	2009	2008
6,63%	2,93%	4,56%	7,67%	4,98%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-0,28%	0,06%	2,55%	8,09%	47,02%

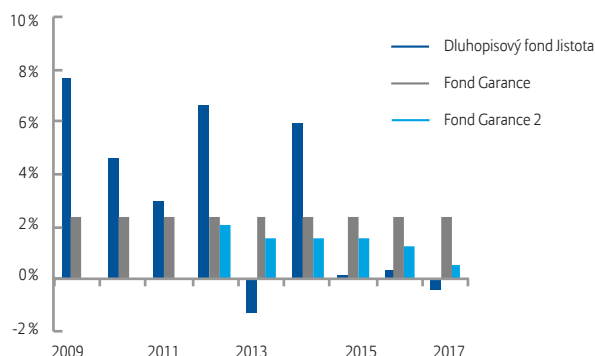
## Historická výkonnost Fondu Garance

garantovaných 2,4% p. a.

## Historická výkonnost Fondu Garance 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 2. 12 – 30. 9. 12	2,20%	1. 7. 16 – 3. 11. 16	1,00%
1. 10. 12 – 31. 12. 12	1,75%	31. 10. 16 – 31. 12. 16	0,75%
1. 1. 13 – 30. 6. 16	1,50%	1. 1. 17	0,55%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

**Allianz**

# Akciový fond ETF World

Komentář: duben - červen 2017



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	2,08%
Microsoft Corp	1,42%
Amazon.com Inc	1,09%
Facebook Inc	1,01%
Johnson & Johnson	0,96%
Exxon Mobil Corp	0,90%
JPMorgan Chase & Co	0,90%
Alphabet Inc-CI C	0,80%
Alphabet Inc-CI A	0,77%
Nestle SA	0,73%

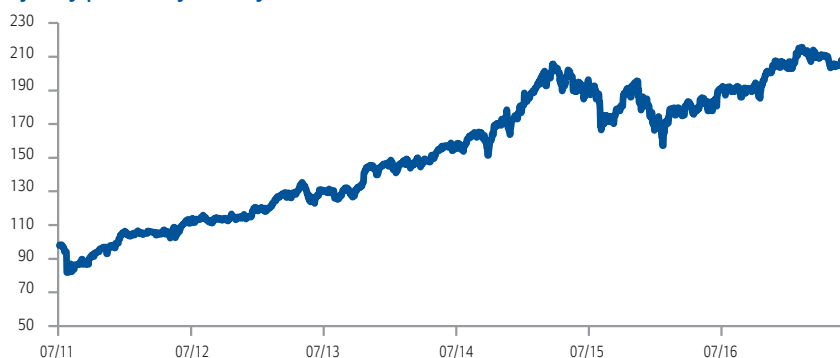
## Podkladové aktivum

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



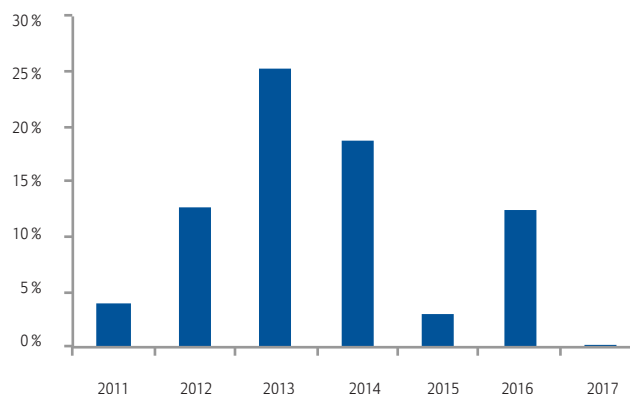
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK Akciový fond ETF World

2017	2016	2015	2014	2013
0,14%	12,42%	3,12%	18,71%	25,19%
2012	2011	2010	2009	2008
12,73%	3,86%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
- 0,55%	11,17%	29,25%	79,18%	102,00%

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF Euro

Komentář: duben - červen 2017



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 Akciový fond ETF Euro

TOTAL SA	4,47 %
Siemens AG	4,28 %
Sanofi	4,08 %
Banco Santander SA	3,92 %
Bayer AG	3,90 %
SAP SE	3,81 %
Allianz SE	3,51 %
Unilever NV	3,24 %
BASF SE	3,17 %
BNP Paribas SA	3,13 %

## Podkladové aktivum

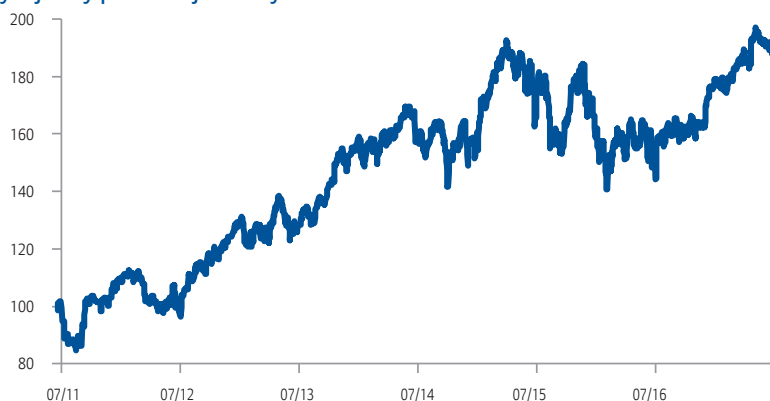
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	<a href="http://www.lyxor.com">www.lyxor.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

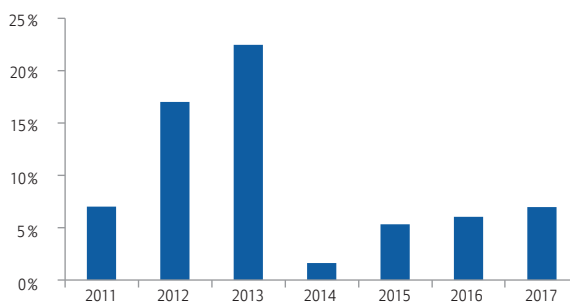
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
7,06 %	6,06 %	5,33 %	1,60 %	22,51 %
2012	2011			
17,04 %	7,04 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,36 %	23,65 %	14,09 %	83,17 %	86,50 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Euroland

Komentář: duben - červen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Fond investuje na evropských akciových trzích a zaměřuje se na investování do takových cenných papírů, které mají růstový potenciál, jenž 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 Akciový fond Euroland

SAP SE	6,05 %
FX FORWARD LEG 15.02.2017 USD	4,92 %
Infineon Technologies AG	4,29 %
Prudential PLC	3,87 %
Reckitt Benckiser Group PLC	3,87 %
British American Tobacco PLC	3,57 %
Novo Nordisk A/S	3,27 %
Cie Financiere Richemont SA	3,00 %
DSV A/S	2,86 %
Atlas Copco AB	2,71 %

## 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	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 **5** 6 7

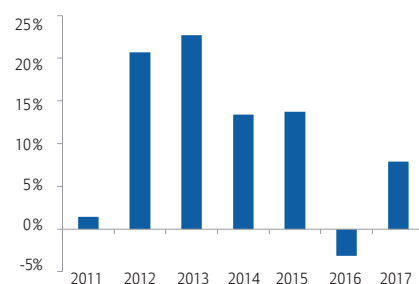
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
8,73 %	-3,13 %	13,73 %	13,39 %	22,67 %
2012	2011			
20,71 %	1,42 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,23 %	14,79 %	25,98 %	87,45 %	103,99 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond US Equity

Komentář: duben - červen 2017



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 Akciový fond US Equity

FX FORWARD LEG 28.04.2017 EUR	18,61 %
FX FORWARD LEG 28.04.2017 EUR	5,18 %
JPMorgan Chase & Co	3,87 %
Microsoft Corp	3,82 %
Bank of America Corp	3,51 %
Comcast Corp	3,17 %
Mobileye NV	2,85 %
General Electric Co	2,73 %
Merck & Co Inc	2,69 %
FX FORWARD LEG 28.04.2017 EUR	2,61 %

## Podkladové aktivum

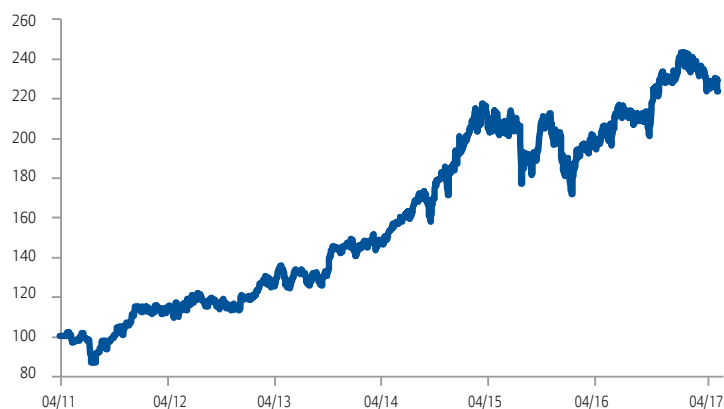
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

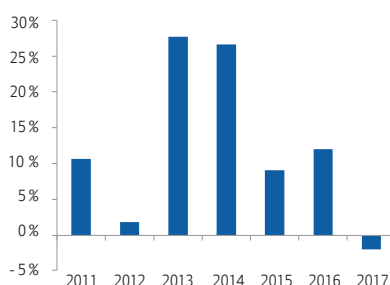
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-1,89 %	12,01 %	9,07 %	26,64 %	27,70 %
2012	2011			
1,83 %	10,64 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,34 %	11,66 %	41,33 %	92,57 %	118,38 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Emerging Markets

Komentář: duben - červen 2017



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 Akciový fond Emerging Markets

Tencent Holdings Ltd	6,17 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	5,76 %
Samsung Electronics Co Ltd	5,18 %
Alibaba Group Holding Ltd	3,69 %
Naspers Ltd	3,22 %
China Construction Bank Corp	3,16 %
Industrial & Commercial Bank o	3,12 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	2,22 %
Maruti Suzuki India Ltd	2,21 %
Novatek PJSC	2,19 %

## Podkladové aktivum

Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond  
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

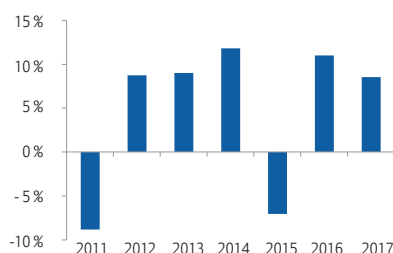
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
8,37 %	10,98 %	-7,06 %	11,79 %	8,99 %
2012	2011			
8,75 %	-8,84 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,42 %	17,60 %	21,76 %	44,05 %	35,03 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz



# Akciový fond China

Komentář: duben - červen 2017



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	9,57 %
Alibaba Group Holding Ltd	9,04 %
China Construction Bank Corp	7,05 %
China Merchants Bank Co Ltd	6,14 %
China Mobile Ltd	4,28 %
China Unicom Hong Kong Ltd	3,78 %
Ping An Insurance Group Co of	3,42 %
China Pacific Insurance Group	3,15 %
Bank of China Ltd	3,11 %
Digital China Holdings Ltd	3,10 %

## Podkladové aktivum

Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
Fund Benchmark	MSCI China NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

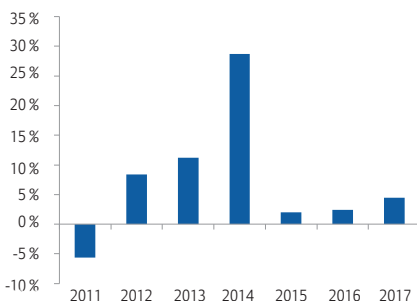
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
4,31 %	2,39 %	2,00 %	28,74 %	11,17 %
2012	2011			
8,42 %	-5,61 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,06 %	15,70 %	43,35 %	64,14 %	59,57 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Dluhopisový fond Bond World

Komentář: duben - červen 2017

## 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 Dluhopisový fond Bond World

FNCL 3 5/17	14,67 %
PIMCO US Dollar Short Maturity	5,54 %
FNCL 3.5 5/17	5,24 %
T 3 1/8 08/15/44	4,03 %
JTDB 0 04/06/17	3,11 %
JTDB 0 06/05/17	2,85 %
T 3 11/15/44	2,65 %
FNCL 3 4/17	2,65 %
T 1 3/4 09/30/22	2,53 %
Fannie Mae TBA	2,23 %

## Podkladové aktivum

PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Hedged)	
ISIN	IE00B11XZB05
Fund Benchmark	Barclays US Agg Bond TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	<a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

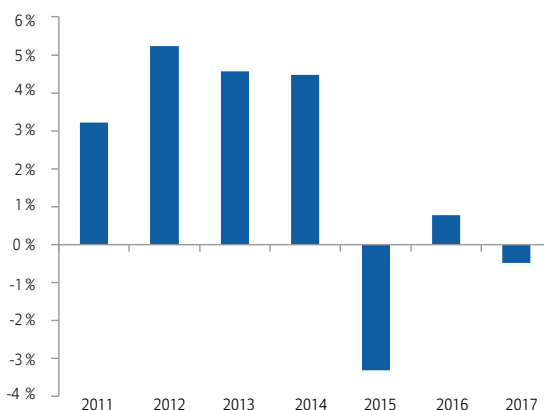
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-0,50 %	0,78 %	-3,31 %	4,47 %	4,56 %
2012	2011			
5,24 %	3,22 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,10 %	-2,93 %	-1,65 %	6,13 %	15,04 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz 

# Smíšený fond Multi-Asset

Komentář: duben - červen 2017



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 Smíšený fond Multi-Asset

PIMCO US Dollar Short Maturity	19,57 %
PIMCO GIS - Income Fund	13,84 %
T 1 7/8 02/28/22	4,65 %
TII 0 1/4 01/15/25	4,06 %
UKTI 0 1/8 03/22/24	3,65 %
TII 0 1/8 04/15/20	3,02 %
TII 0 1/8 07/15/26	2,74 %
FNCL 3 5/17	2,65 %
JTDB 0 04/10/17	2,61 %
PIMCO GIS - Capital Securities	2,60 %

## Podkladové aktivum

PIMCO Global Multi-Asset Fund EUR (Hedged)	
ISIN	IE00B4YYYY703
Fund Benchmark	1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	<a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Multi-Asset

1 2 3 4 5 6 7

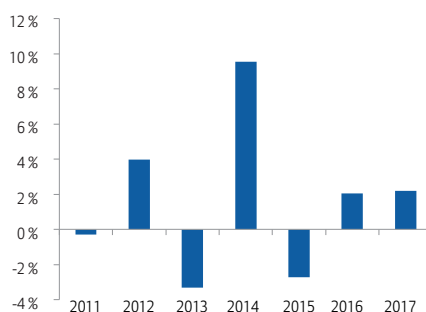
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
2,21 %	2,06 %	-2,72 %	9,53 %	-3,30 %
2012	2011			
3,98 %	-0,30 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,16 %	6,93 %	5,62 %	11,90 %	11,44 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Opportunity

Komentář: duben - červen 2017

## 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 fond Opportunity

BERKSHIRE HATHAWAY	100 %
--------------------	-------

## Podkladové aktivum

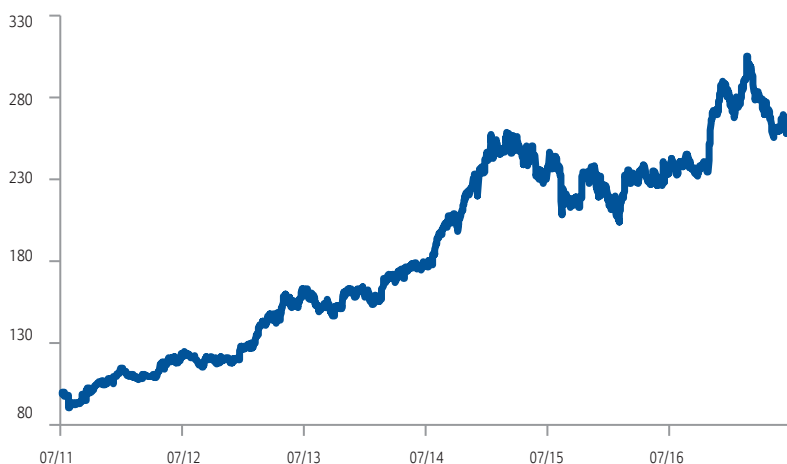
Allianz smíšený fond Opportunity	
ISIN	US0846707026
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	<a href="http://www.berkshirehathaway.com">www.berkshirehathaway.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity



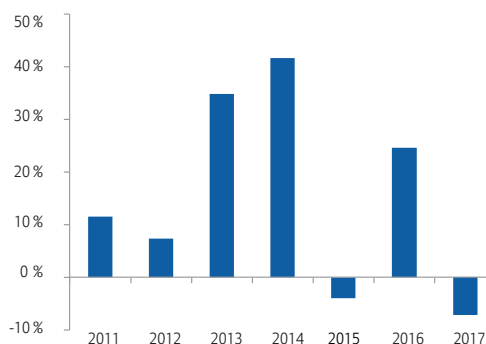
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-6,90 %	24,63 %	-4,03 %	41,69 %	34,89 %
2012	2011			
7,31 %	11,54 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,56 %	11,22 %	46,70 %	112,46 %	154,77 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Universe 10

Komentář: duben - červen 2017

## 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 Smíšený fond Universe 10

Parvest Bond World High Yield	9,73 %
Goldman Sachs Global HY	7,13 %
PF USD - US Pioneer Fund	6,78 %
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	5,60 %
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	5,46 %
Pioneer - obligační PLUS	5,20 %
ISHARES US Property Yield ETF	4,87 %
Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	4,73 %
Pioneer - Akciový fond	4,51 %
Conseq Invest PLC - Equity A	4,20 %

## 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

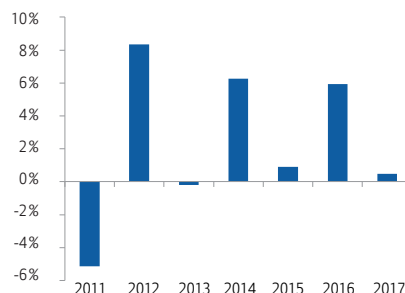
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK fond Universe 10

2017	2016	2015	2014	2013
0,42 %	5,94 %	0,92 %	6,25 %	-0,19 %
2012	2011			
8,34 %	-5,12 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,49 %	7,82 %	10,74 %	21,75 %	17,03 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Universe 13

Komentář: duben - červen 2017

## 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 Smíšený fond Universe 13

iShares Core SP 500 UCITS ETF	10,62 %
PF USD - US Pioneer Fund	6,71 %
Parvest Bond World High Yield	5,81 %
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	5,61 %
Source S&P500 ETF	5,61 %
Amundi ETF EuroStoxx 50	4,86 %
Goldman Sachs Global HY	4,60 %
iShares US Property Yield ETF	4,45 %
Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	4,28 %
Templeton Global Total Return	3,74 %

## Podkladové aktivum

Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	<a href="http://www.partners.cz">www.partners.cz</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

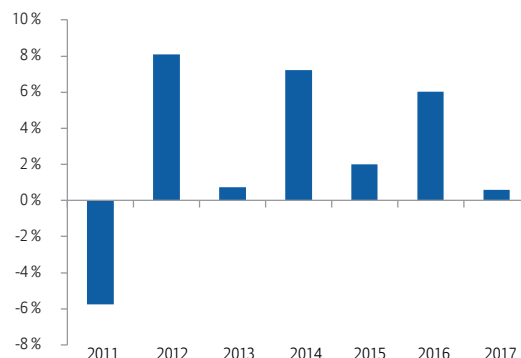
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK fond Universe 13

2017	2016	2015	2014	2013
0,64 %	6,02 %	2,01 %	7,21 %	0,73 %
2012	2011			
8,09 %	-5,75 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,42 %	9,40 %	12,94 %	25,77 %	19,74 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond 7 Stars

Komentář: duben - červen 2017

## Investiční strategie

Investiční strategií fondu je především participace na vývoji akciových trhů sedmi vybraných vyspělých zemí se stabilním a fungujícím demokratickým systémem, které určují hlavní výnosový a rizikový potenciál fondu. Jedná se o tyto hlavní akciové trhy: USA, Velká Británie, Švýcarsko, Švédsko, Austrálie, Nový Zéland a Kanada. Fond bude investovat do těchto zemí minimálně 50% svých aktiv. Investiční strategie fondu umožňuje také omezenou alokaci na akciových trzích mimo tyto hlavní trhy. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

## TOP 10 Smíšený fond 7 Stars

DBX MSCI CANADA ETF	14,18 %
DBX ASX 200 ETF	11,95 %
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	11,72 %
AXA - FRAMLINGTON SWITZERLAND	9,47 %
SOURCE SP 500 UCITS ETF	8,77 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	6,70 %
XACT OMXS30 ETF	6,68 %
AXA Rosenberg US Eq. Alpha	3,26 %
DBX DAX UCITS ETF	3,03 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	2,26 %

## Podkladové aktívum

Akciový fond 7 Stars	
ISIN	CZ0008474624
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	<a href="http://www.partners.cz">www.partners.cz</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Fond 7 Stars

1 2 3 4 **5** 6 7

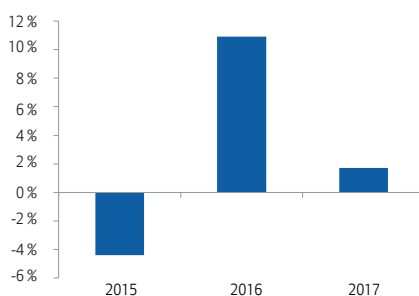
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
1,70 %	10,91 %	-4,39 %		
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,28 %	14,08 %			7,84 %

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz