

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – říjen až prosinec 2016

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI World ve čtvrtém čtvrtletí vzrostly o 1,5% a za celý rok 2016 skončily v zisku 5,3%. Evropský index EUROSTOXX 50 v posledním kvartále přidal 9,6%, to je téměř dvakrát více než o čtvrtletí dříve. Akciím v evropském indexu dominovaly banky v čele se Societe Generale (+52%) a Deutsche Bank (+49%), naopak na chvostu skončil pivovar Anheuser-Busch (-14%) a energetická firma Engie (-12%). Silný růst evropských trhů na konci roku vytáhl celoroční výkonnost indexu EUROSTOXX 50 do kladných hodnot (+0,7%). Americké akcie sice v posledním kvartále připsaly „jen“ 3,3%, ale díky lepší výkonnosti v předchozích čtvrtletích uzavřel index S&P 500 rok 2016 s 9,5% růstem. Rok 2016 přinesl hlavním akciovým indexům nakonec slušnou výkonnost, a to i přes propad v prvních dvou měsících roku a překvapivých událostech jako bylo rozhodnutí Britů o vystoupení z EU a zvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem. Index VIX v posledním čtvrtletí vzrostl právě kvůli americkým volbám

až k hodnotě 22 bodů, ale následně opět poklesl k 11 bodům a zakončil rok 2016 na 14 bodech.

Měnové trhy

Kurz koruny vůči euru zůstal do konce roku zařazený závazkem ČNB poblíž hodnoty 27 CZK za EUR. V posledním kvartále silně zhodnotil dolar proti euru až k hodnotě pod 1,04 USD za EUR. To se podepsalo i na vývoji kurzu koruny vůči dolaru, který zakončil minulý rok na 25,7 CZK za USD, oproti 24 CZK za USD na začátku čtvrtého kvartálu. Americkému dolaru pomohlo zvolení Donalda Trumpa prezidentem a zvýšení sazeb americkým FED. V letošním roce bude klíčové pro kurz koruny rozhodnutí ČNB o trvání kurzového závazku. Po loňských propadech v posledním kvartálu mírně posílila britská libra proti euru a prosinec zakončil měnový pár na kurzu 0,85 GBP za EUR.

Česká republika

Česká ekonomika nadále snižuje tempo růstu, když ve třetím kvartále růst HDP meziročně zmírnil na 1,9% z 2,6% o kvartál dříve. V poklesu pokračuje nezaměstnanost, která v prosinci sice mírně vzrostla na 5,2% z listopadových 4,9%, ale

od ledna 2016 (6,4%) se snížila o 1,2 procentního bodu. V Česku bylo na konci roku 132,5 tisíce volných pracovních míst a nezaměstnanost se stále drží na jedné z nejnižších hodnot v EU. Státní rozpočet minulý rok skončil poprvé od roku 1994 v přebytku 62 mld Kč. Hlavním tématem letošního roku bude nejen pro exportéry ukončení kurzového závazku proti euru, který drží ČNB od roku 2013. Důvodem pro oslabení koruny byla snaha o dosažení inflačního cíle ČNB ve výši 2% - ten byl ovšem dosažen v prosinci 2016, zatímco ČNB prognózovala jeho dosažení až ve 3. čtvrtletí 2017. Inflace vzrostla meziročně kvůli odeznění efektu propadu cen komodit a ropy ve srovnávací bázi, v dalších měsících by se tak mohla spíše snížit.

Evropa

HDP Eurozóny ve třetím čtvrtletí meziročně vzrostlo o 1,7% stejně jako v předchozích čtvrtletích minulého roku. Meziroční inflace na konci

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – říjen až prosinec 2016

roku výrazně zrychlila na 1,1%, zatímco ještě v květnu dosahovala záporných hodnot. V prosinci ECB ponechala základní sazby beze změny, ale prodloužila program odkupu aktiv do konce roku 2017 - snížila ale objem měsíčních odkupů na 60 mld. EUR. Prosincová nezaměstnanost v Eurozóně poklesla na 9,8% z lednových 10,4%. Souhrnný předstihový index PMI v posledním kvartále zpevnil nad 53 bodů a prosinec zakončil na hodnotě 54,4 body. Letošní rok bude v Evropě ve znamení voleb (Německo, Francie a Holandsko) a v březnu by měla Velká Británie formálně požádat o vystoupení z Evropské unie.

Spojené státy

Ve třetím čtvrtletí americké HDP vykázalo zatím nejvyšší meziroční tempo růstu 1,7% v roce 2016. Předstihové ukazatele ekonomické aktivity PMI se po celý poslední kvartál pohybovaly nad 54 body, tedy také na nejlepší hodnotě v minulém roce. Optimismu ve Spojených státech pomohlo zvolení Donalda Trumpa, který podle svých vyjádření plánuje mimo jiné snížit daně a zrušit různé regulace, aby tím ulevil firmám. Kromě toho plánuje investice do infrastruktury, ale otázkou zůstává, v jaké míře se Trumpovi podaří splnit předvolební sliby. FED v prosinci opět po roce zvýšil americkou základní sazbu o 0,25% na 0,50% a pomohl tak dolaru k prolomení hranice 1,04 proti EUR. Na stejném zasedání FED také rozšířil počet očekávaných zvýšení sazeb pro letošní rok ze 2 na 3, ale tržní data na začátku roku indikují jako nejpravděpodobnější scénář pouze 2 zvýšení. Americká inflace měřená meziroční změnou indexu CPI se po většinu roku držela nad 1% a na konci roku vzrostla až na hodnotu 1,7%.

Země skupiny BRIC

Čínská ekonomika rostla ve třetím čtvrtletí meziročním tempem 6,7% stejně jako v obou předchozích kvartálech. Podobně na tom byla i nezaměstnanost, která se po tři čtvrtletí roku 2016 drží na 4%. V roce 2017 očekávají analytici

růst HDP ve výši 6,4% a nezaměstnanost na 4,1%. Podle pekingských představitelů byl loňský plán na snížení kapacit ve výrobě oceli a těžbě uhlí splněn už před koncem roku. Přesto byli vysláni úředníci do několika provincií na kontrolu kvůli údajnému porušování zákazu výroby méně kvalitní oceli některými firmami. Od listopadu nabralo oslabování juanu na dynamice a na konci roku se juan propadl až k hodnotě 7 juanů za USD.

Indické HDP ve třetím čtvrtletí meziročně vzrostlo o 7,3%, což je o něco více než ve druhém kvartále (7,1%), ale méně než na začátku roku (první kvartál 2016: 7,9%). Inflace měřená meziroční změnou indexu CPI v posledním čtvrtletí postupně klesala a v prosinci vykázala 3,4% - tedy nejnižší hodnotu v minulém roce. Pro rok 2017 analytici očekávají růst HDP ve výši 6,9% a inflaci na 4,8%. V listopadu indická vláda zrušila platnost dvou nejhodnotnějších bankovek v rámci boje se šedou ekonomikou. Opatření má podle vlády přivést více peněz do státní pokladny při výběru daní. Výnos desetiletého indického státního dluhopisu loni klesl z 7,8% na začátku roku na 6,4% v závěru roku.

Ruské HDP ve třetím kvartále meziročně pokleslo o -0,4% a k růstu by se mělo vrátit podle konsensu analytiků v prvním kvartále 2017. Meziroční změna indexu CPI v prosinci zmírnila tempo růstu na 5,4% a dostala se téměř na polovinu hodnoty v lednu 2016 (9,8%). Nezaměstnanost se loni v Rusku snížila z 5,8% na začátku roku na 5,4% v prosinci. Rubl v minulém roce posiloval, a zatímco se v lednu 2016 obchodoval na hodnotě 90 RUB za EUR, tak v prosinci se dostal těsně nad hranici 60 RUB za EUR. V růstu pokračují i ruské akcie, které v posledním kvartále vzrostly o téměř 18% (MSCI Russia).

Brazilské HDP ve třetím kvartále pokleslo o -2,9% a postupně snižuje meziroční propad, k růstu by se podle konsensu analytiků mělo

dostat ve druhém kvartálu 2017. Meziroční růst cen se v prosinci zmírnil na 6,3% a na hodnotě kolem 5% se podle konsensu analytiků bude inflace pohybovat v letošním roce. Nezaměstnanost pokračuje v růstu, když v listopadu dosáhla 11,9%, zatímco v lednu 2016 vykázala 9,5%. Přesto brazilský akciový index minulý rok zhodnotil o téměř 40% a posiloval také brazilský reál, který prosinec uzavřel na hodnotě 3,26 BRL za USD.

Komodity

Cena ropy Brent se sice v listopadu propadla pod 45 USD za barel, ale v prosinci vzrostla na loňská maxima a rok 2016 zakončila těsně pod 57 USD za barel. Mezi cennými kovy v posledním kvartále pokleslo stříbro o -16,9% a zlato o -12,8%. Roční produkce zlata roste a podle analytiků dosáhne vrcholu v roce 2019. Kvůli nízké ceně zlata však těžbař snižují investice do dolů a postupně klesá i objem nově objevených zásob zlata.

ceny základních kovů v posledním čtvrtletí rostly, především hodnota železné rudy dodávané do čínské přístavu Qindgdao vzrostla o 41,2% téměř k 80 dolarům za tunu. Australská vláda v lednu 2017 zveřejnila prognózu cen železné rudy, která očekává pokles v letošním roce na 52 dolarů za tunu a v roce 2018 na 47 dolarů za tunu. Růst cen železné rudy v minulém roce přispívají analytici jednorázově silné poptávce z Číny, avšak v dlouhodobém výhledu Čína plánuje snižovat objem produkované oceli a tím se sníží poptávka po železné rudě. Ze zemědělských plodin vzrostla cena palmového oleje (6,7%), kukuřice (4,5%) a sojových bobů (4,5%), naopak výrazně poklesla cena kakaa (-23%), cukru (-13,4%) a kávy (-9,6%). V růstu pokračoval v posledním kvartále index cen námořní dopravy Baltic Dry Index (+9,8%).

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – říjen až prosinec 2016

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.

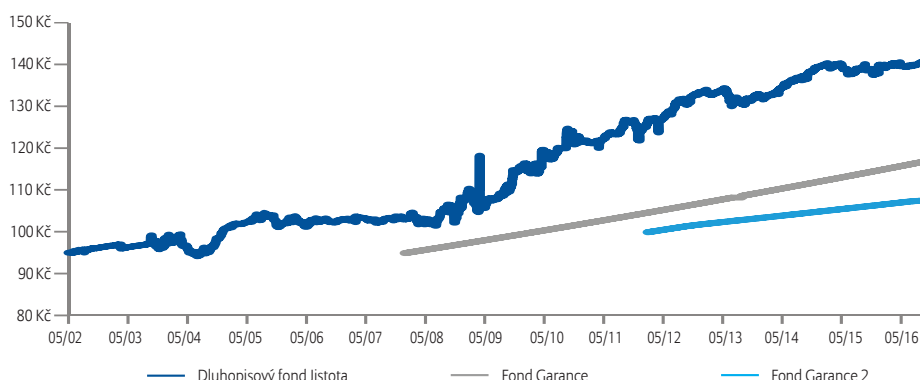
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	7,98 %
ČR 4,00/17	6,94 %
ČR 3,75/20	6,35 %
ČR 5,70/24	5,85 %
NET4GAS 2,25/21	5,64 %

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%	0,36%	6,47%	12,03%	47,72%
2007	2008	2009	2010	2011
0,14%	4,98%	7,67%	4,56%	2,93%
2012	2013	2014	2015	2016
6,63%	-1,32%	5,94%	0,15%	0,36%

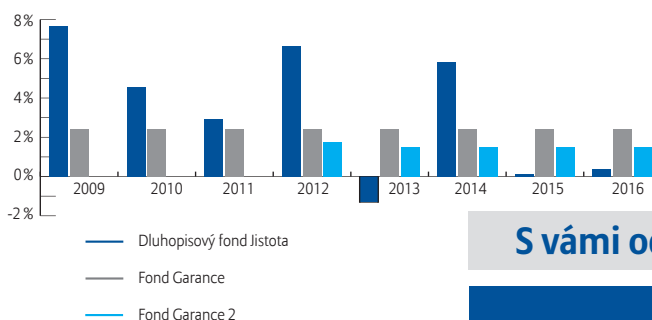
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.9.12	2,20%	1.7.16 – 30.9.16	1,00%
1.10.12 – 31.12.12	1,75%	1.10.16 – 31.12.16	0,75%
1.1.13 – 30.6.16	1,50%		

Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – říjen až prosinec 2016



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	1,85%
Microsoft Corp	1,37%
Exxon Mobil Corp	1,11%
Johnson & Johnson	0,94%
JPMorgan Chase & Co	0,93%
Amazon.com Inc	0,90%
General Electric Co	0,84%
Facebook Inc	0,79%
Wells Fargo & Co	0,78%
AT&T Inc	0,78%

Podkladové aktivum

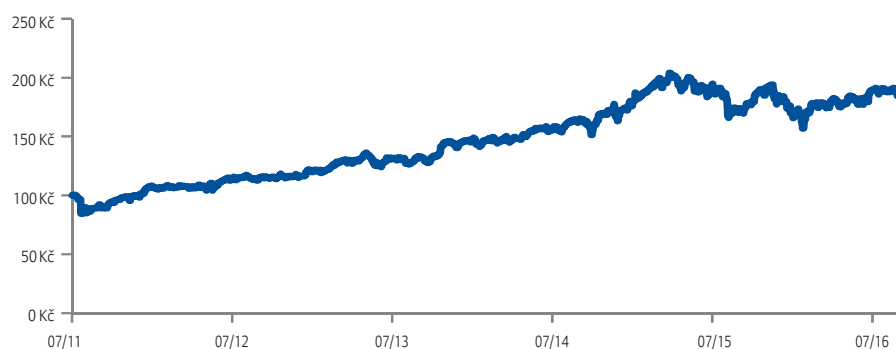
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 **5** 6 7

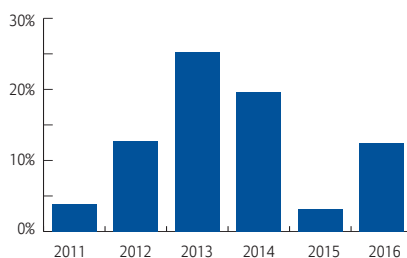
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,49%	12,42%	37,62%	94,21%	101,71%
2011	2012	2013	2014	2015
3,86%	12,73%	25,19%	18,71%	3,12%
2016				
12,42%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – říjen až prosinec 2016



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	5,54%
Siemens AG	4,42%
Sanofi	4,11%
Bayer AG	3,73%
SAP SE	3,67%
BASF SE	3,60%
Banco Santander SA	3,34%
Allianz SE	3,26%
Anheuser-Busch InBev SA	3,24%
Daimler AG	3,22%

Podkladové aktivum

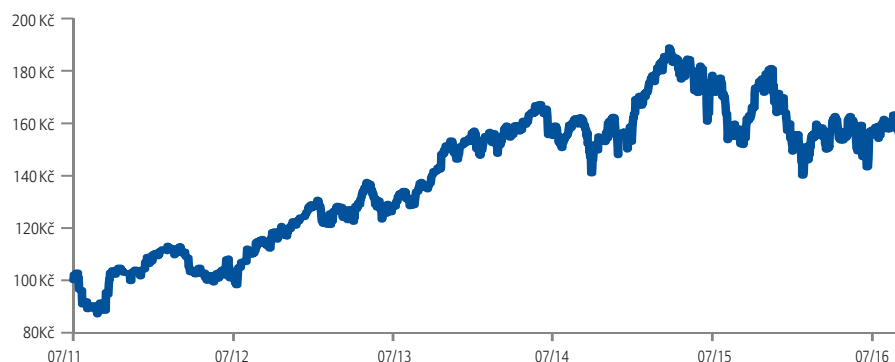
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

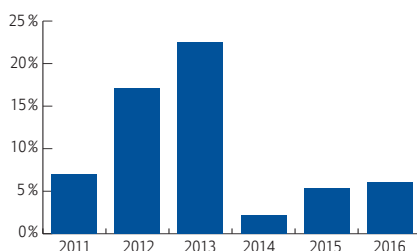
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
7,43%	6,06%	13,51%	62,75%	74,20%
2011	2012	2013	2014	2015
7,04%	17,04%	22,51%	1,60%	5,33%
2016				
6,06%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – říjen až prosinec 2016



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	5,92%
Infineon Technologies AG	4,05%
Prudential PLC	3,97%
Reckitt Benckiser Group PLC	3,95%
Novo Nordisk A/S	3,75%
British American Tobacco PLC	3,22%
CIE Financiere Richemont-Reg	2,82%
DSV A/S	2,71%
Atlas Copco AB-A SHS	2,60%
Fresenius SE&CO KGAA	2,55%

Podkladové aktivum

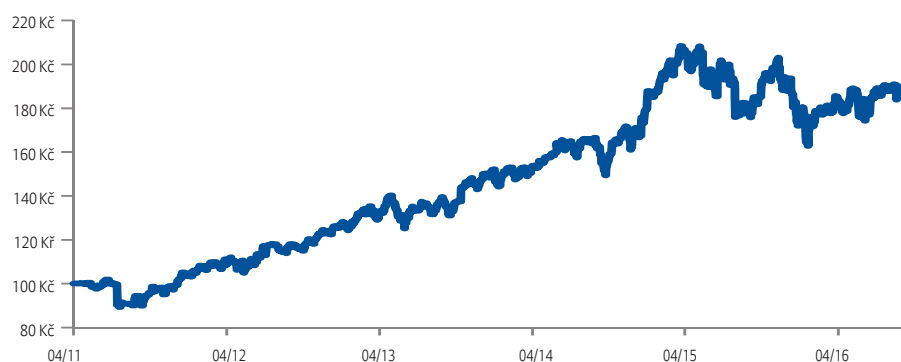
Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
Fund Benchmark	S&P Europe LargeMid Growth TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

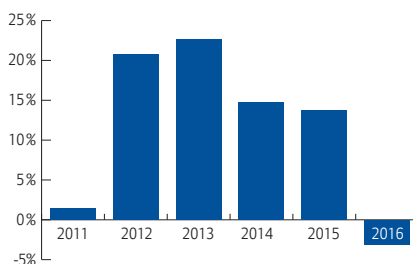
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,20%	-3,13%	24,92%	84,99%	87,61%
2011	2012	2013	2014	2015
1,42%	20,71%	22,67%	13,39%	13,73%
2016				
-3,13%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – říjen až prosinec 2016



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

JPMorgan Chase & Co	4,45%
MicroSoft Corp	3,92%
Bank of America Corp	3,72%
General Electric Co	3,37%
Comcast Corp-Class A	3,18%
Intel Corp	2,91%
UnitedHealth Group Inc	2,73%
Merck & Co Inc	2,69%
Intercontinental Exchange Gro	2,53%
Lincoln Naional Corp	2,49%

Podkladové aktivum

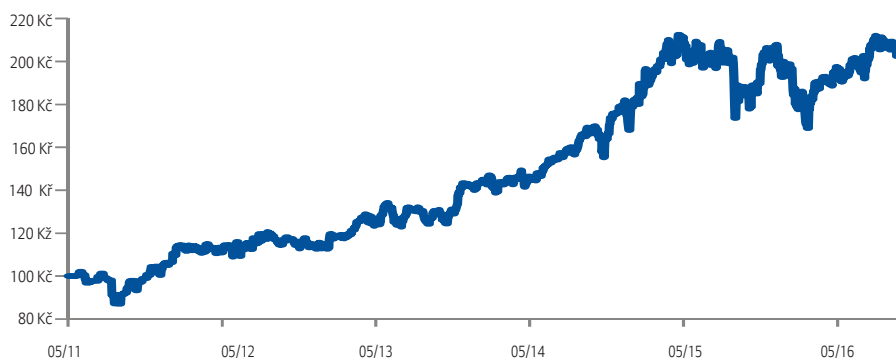
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

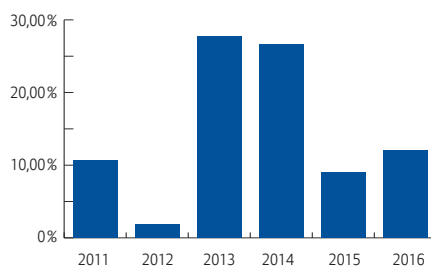
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,47%	12,01%	54,72%	101,19%	122,60%
2011	2012	2013	2014	2015
10,64%	1,83%	27,70%	26,64%	9,07%
2016				
12,01%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – říjen až prosinec 2016



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

Tencent Holdings Ltd	5,67%
Taiwan Semiconductor Manufactu	5,53%
Samsung Electronics Co Ltd	5,17%
Naspers Ltd	3,43%
Alibaba Group Holding	3,18%
Novatek PISC-SPONS GDR REG S	2,53%
China Construction Bank -H	2,26%
Fomento Economico MEX-SP ADR	2,24%
Marutu Suzuki India Ltd	2,23%
Infosys Ltd	2,06%

Podkladové aktivum

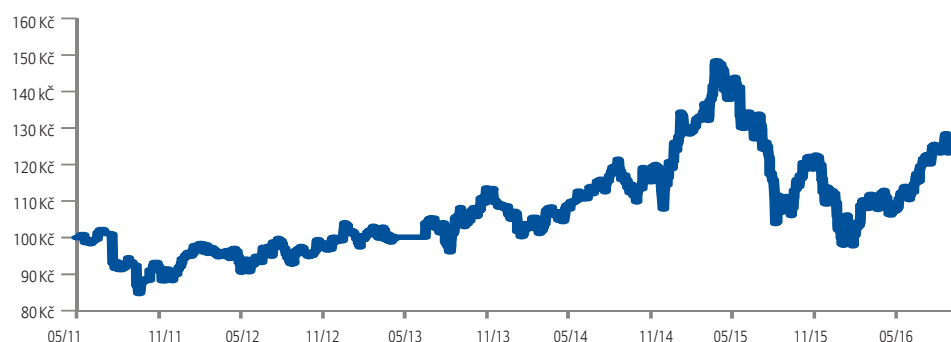
Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

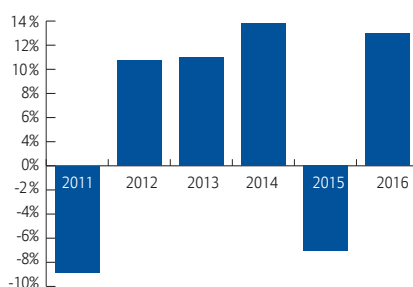
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,37%	10,98%	15,30%	36,67%	24,59%
2011	2012	2013	2014	2015
-8,84%	8,75%	8,99%	11,79%	-7,06%
2016				
10,98%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – říjen až prosinec 2016



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	8,88%
China Construction Bank-H	7,79%
Alibaba Group Holding-SP ADR	7,21%
China Merchants Bank-H	5,67%
Semiconductor Manufacturing	5,17%
China Mobile Ltd	4,57%
CNOOC Ltd	4,12%
Qingling Motors Corp Ltd-H	4,02%
China Unicom Hong Kong Ltd	3,46%
Ping An Insurance Group Co-H	3,40%

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

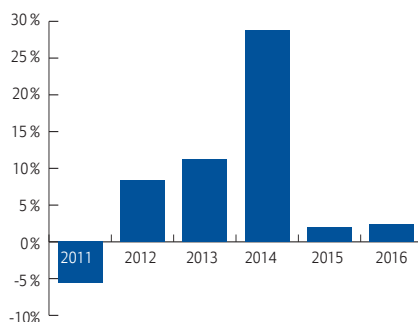
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,62%	2,39%	34,46%	62,07%	52,98%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,61%	8,42%	11,17%	28,74%	2,00%
2016				
2,39%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – říjen až prosinec 2016

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

FNCL 3,57/16	12,23%
T 3 1/8 08/15/44	5,60%
PIMCO US Dollar Short Maturity	4,79%
T 2 7/8 08/15/45	3,38%
Fannie Mae TBA	3,36%
JTBD 0 12/12/16	3,26%
Fannie Mae TBA	3,10%
T 1 3/4 09/30/22	2,72%
T 3 11/15/44	2,70%
TII 2 3/8 01/15/25	2,57%

Podkladové aktivum

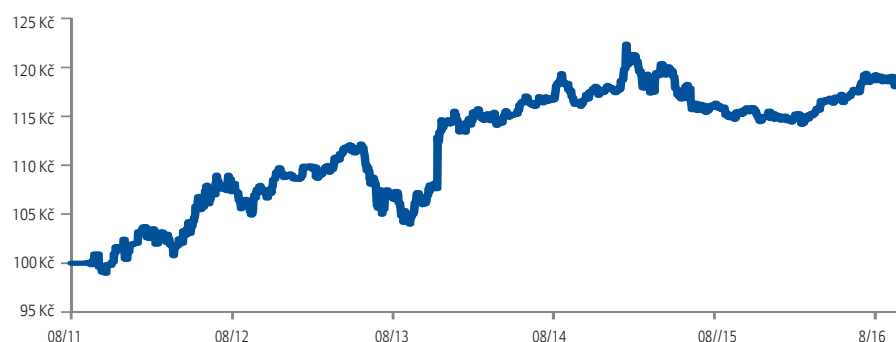
PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Hedged)	
ISIN	IE00B11XZB05
Fund Benchmark	Barclays US Agg Bond TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

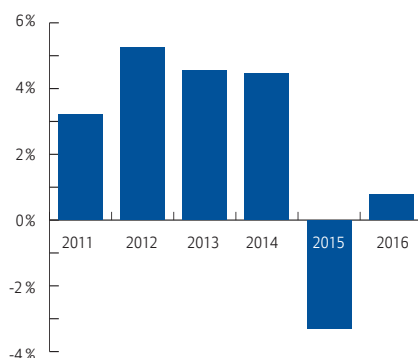
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,05%	0,78%	1,80%	12,02%	15,62%
2011	2012	2013	2014	2015
3,22%	5,24%	4,56%	4,47%	-3,31%
2016				
0,78%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – říjen až prosinec 2016



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 GIS Income Fund Z-A-USD	18,81%
U S Treasury Note	9,96%
UK TSY 0.125% 2024 I/L GILT	6,04%
FNMA TBA 3.0% NOV 30YR	4,41%
U S Treasury Bonde	4,39%
U S Treasury Note	2,01%
U S Treasury Inflation Prot BD	1,96%
U S Treasury Inflation Prot BD	1,86%
UK TSY 0.875% 2022 I/L GILT	1,83%
U S Treasury Inflation Prot BD	1,58%

Podkladové aktivum

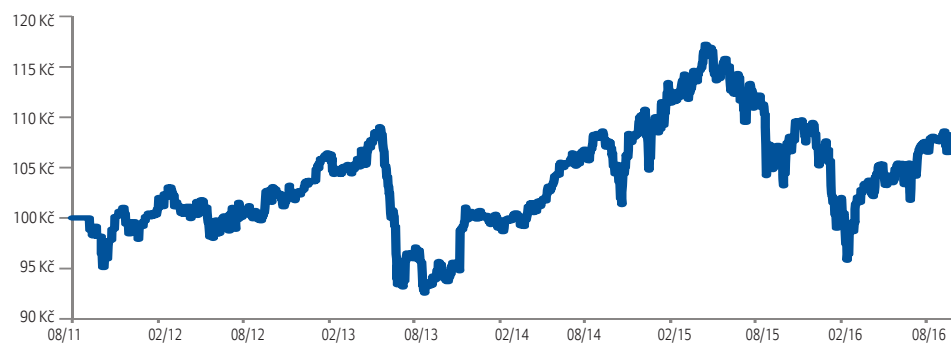
PIMCO Global Multi-Asset Fund EUR (Hedged)	
ISIN	IE00B4YYYY703
Fund Benchmark	1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Multi-Asset



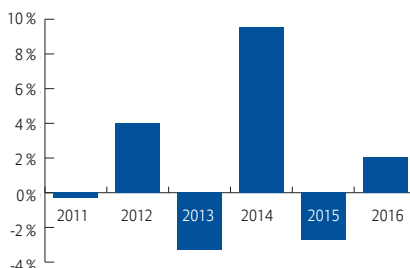
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,48%	2,08%	8,75%	9,35%	9,03%
2011	2012	2013	2014	2015
-0,30%	3,98%	-3,30%	9,53%	-2,72%
2016				
2,06%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – říjen až prosinec 2016

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

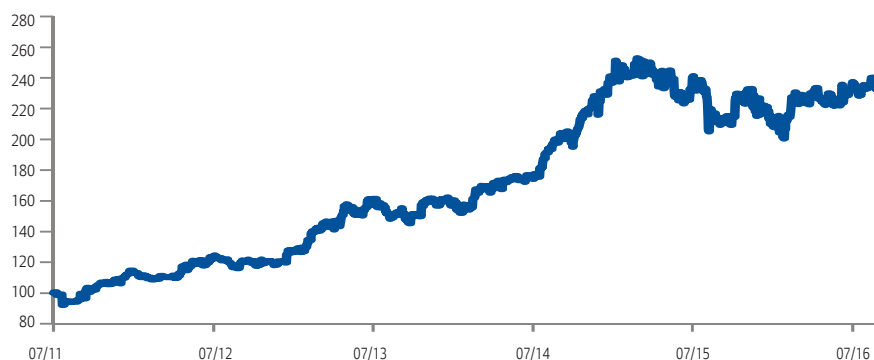
Allianz smíšený fond Opportunity	
ISIN	US0846707026
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	www.berkshirehathaway.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity

1 2 3 4 5 6 7

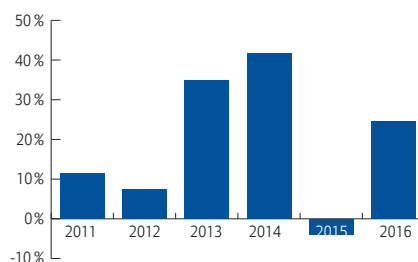
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,91%	24,63%	69,48%	145,33%	173,65%
2011	2012	2013	2014	2015
11,54%	7,31%	34,89%	41,69%	-4,03%
2016				
24,63%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – říjen až prosinec 2016

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	10,95%
Goldman Sachs Global HY	8,02%
HSBC Global Emerging Markets	7,92%
Pioneer Funds - U.S. Pioneer F	7,33%
iShares Core SP 500 UCITS ETF	5,89%
iShares US Property Yield ETF	5,67%
Pioneer - obligační PLUS	5,47%
Old Mutual Global Equity ABS	5,09%
Pioneer - akciový Partners	4,54%
Templeton Global Tota Return	4,15%

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

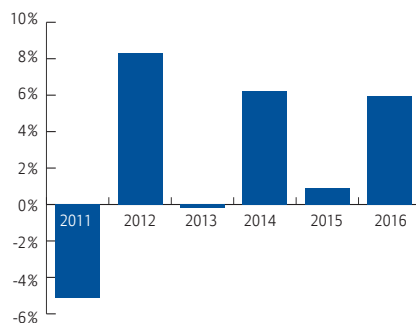
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,01%	5,94%	13,60%	22,83%	16,54%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,12%	8,34%	-0,19%	6,25%	0,92%
2016				
5,94%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Universe 13

Komentář – říjen až prosinec 2016

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, 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. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

iShares Core SP 500 UCITS ETF	11,07%
Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund	7,50%
Parvest Bond World High Yield	6,77%
iShares US Property Yield ETF	5,36%
Goldman Sachs Global HY	5,35%
HSBC Global Emerging Markets	5,24%
Old Mutual Global Equity ABS	4,78%
Pioneer - akciový PARTNERS	4,65%
Templeton Global Total Return	4,37%
Comstage Commerzbank Bund-	4,13%

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

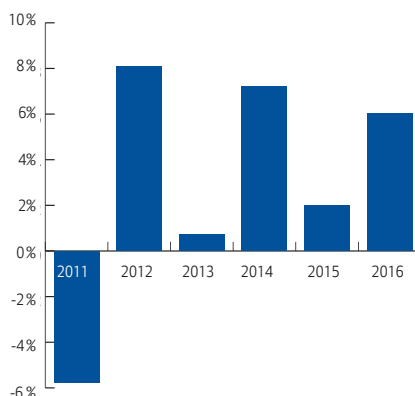
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,12%	6,02%	15,95%	26,24%	18,98%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,75%	8,09%	0,73%	7,21%	2,01%
2016				
6,02%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond 7 Stars

Komentář – říjen až prosinec 2016

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

iShares Core SP 500 UCITS ETF	17,15%
Source SP 500 UCITS ETF	12,83%
AXA - Framlington Switzerland	12,13%
DBX MSCI Canada ETF	12,06%
iShares VII-MSCI UK UCITS ETF	9,61%
DBX ASX 200 ETF	8,12%
XACT OMXS30 ETF	6,33%
AXA - US Enhanced Index EQ	4,80%
DBX DAX UCITS ETF	4,14%
Threadneedle - UK Growth and	1,92%

Podkladové aktivum

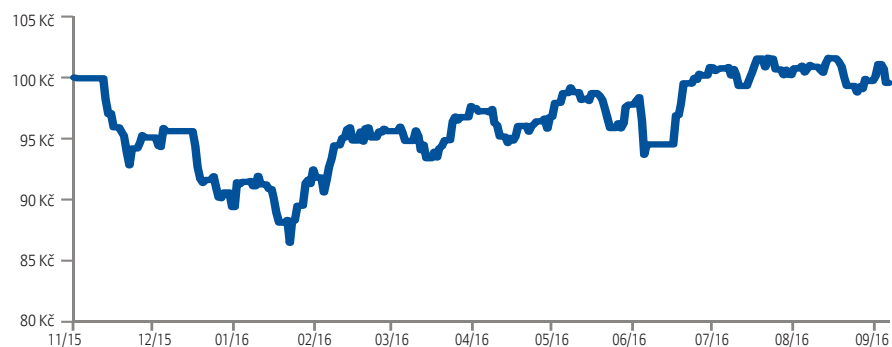
Akciový fond 7 Stars	
ISIN	CZ0008474624
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond 7 Stars

1 2 3 4 **5** 6 7

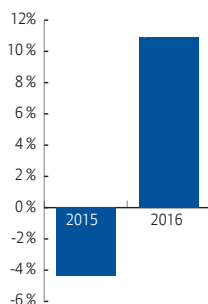
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,28%	10,91%	—	—	6,04%
2015	2016			
-4,39%	10,91%			

Zhodnocení v letech 2015–2016



S vámi od A do Z

Allianz