

Allianz investiční produkty

Komentář: leden - březen 2017

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích 1Q2017

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI World zahájily rok 2017 růstem a v prvním kvartále posílily o 5,8%. Rychleji rostl index rozvíjejících se zemí MSCI Emerging Markets (11,1%), který byl tažen silným růstem akcií v Indii (12,1%), Brazílii (7,9%) a Číně (3,8%), zatímco například trh v Rusku ztratil -10,6%. Na slušnou výkonnost v závěru roku navázal i evropský index Eurostoxx 50, který připsal 6,4%. Index obsahuje akcie 50 velkých evropských firem a v prvním kvartále z nich 15 vykázalo dvouciferný růst. Nejvíce se dařilo akciím textilní firmy Adidas (20,5%), výrobci spotřebního zboží Unilever (20,3%) a telekomunikační firmě Telefonica (19,4%), na druhém konci skončilo BMW (-3,4%), které postupně vymazává rychlý nárůst na začátku prosince. Energetické firmy TOTAL (-1,2%) a Eni (-0,6%) doplatily na volatilní cenu ropy a slabší výsledky energetického sektoru v roce 2016. Americký index SP500 vzrostl v prvním kvartále o 5,5% především díky růstu technologických firem (například Apple +24,4%), podobně jako v Evropě se ale nedařilo energetickým firmám. Index tržní

volatility VIX osciloval v prvním kvartále kolem 12 bodů a zareagoval až začátkem dubna na útok Spojených států na základnu syrské armády, kdy vzrostl na hodnotu kolem 16 bodů.

Měnové trhy

Událostí roku na měnových trzích pro českého investora bylo opuštění kurzového závazku ČNB na začátku dubna. Hned po oznámení ukončení intervencí koruna posílila a v prvním týdnu se pohybovala mezi 26,50 - 26,75. Po více než třech letech začal kurz koruny utvářet trh, což s sebou nese vyšší volatilitu, ale extrémní výkyvy na obě strany v prvním týdnu po intervencích nenastaly. ČNB opustila závazek krátce po skončení prvního čtvrtletí, kdy podle předběžného odhadu analytiků objem intervencí dosáhl 1000 miliard CZK a pravděpodobně tak překonal objem za předchozí roky trvání kurzového závazku dohromady. Kurz amerického dolaru proti euru v březnu oslabil k hodnotě 1,08 USD za EUR poté, co trhy interpretovaly březnové zasedání ECB jako ještě - tedy možnou změnu uvolněné měnové politiky. Na začátku dubna ale dolar posílil zpět k hodnotě 1,06 USD za EUR kvůli následným holubičím komentářům ze strany představitelů

ECB a nízké březnové inflaci v Německu (1,6%) pod cílem ECB. Tržní očekávání možného zvýšení sazeb ECB do konce roku 2017 se tak vrátila zpět na původní hodnotu blízko nuly, po předchozím nárůstu nad 50% během března.

Česká republika

HDP české ekonomiky v posledním kvartále vzrostl o 1,9% a za celý rok 2016 tak posílil o 2,3%, oproti hodnotě nad 4% v minulém roce. Zmírnění tempa růstu HDP je způsobeno poklesem investic, které v minulém roce významně pomohly výkonnosti ekonomiky směrem nahoru - jednalo se však o jednorázový vliv čerpání evropských fondů. V letošním roce ekonomiku nejvíce táhla spotřeba domácností a čistý vývoz, naopak se nedařilo stavebnictví. ČNB podle únorové prognózy očekává růst HDP v letošním roce na 2,8%, stejně jako v roce 2018. Nová prognóza ČNB bude zveřejněna v květnu a investoři se z ní budou snažit vyčíst, kdy by ČNB mohla začít se

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Komentář: říjen - prosinec 2017

zvyšováním sazeb. Guvernér Rusnok v dubnu uvedl, že by se tak mohlo stát na přelomu roku 2017 a 2018. Centrální banka by tak po ukončení intervencí pokračovala v utahování uvolněné měnové politiky.

Evropa

Ve čtvrtém kvartále očistěné HDP Eurozóny meziročně vzrostlo o 1,8% a stejné tempo růstu vykázal region i za celý rok 2016, o trochu níže než 2% růst v roce 2015. Pro roky 2017 a 2018 odhadují analytici růst ekonomiky shodný ve výši 1,6%. Inflace v únoru dosáhla cíle ECB na úrovni 2%, který naposledy statistici naměřili na začátku roku 2013. Slušné hodnoty předstihových ukazatelů ekonomické aktivity vedly trhy k úvahám o možnosti změny postoje ECB, která by postupně mohla začít utahovat měnovou politiku. Centrální bankéři však čekají, až inflaci potáhne nejen růst cen pohonných hmot a potravin, ale zvýší se také tlak na růst mezd. Nezaměstnanost je však stále poměrně vysoká ve Španělsku, Řecku nebo Itálii a průměr v Eurozóně dosáhl v únoru 9,5%. V holandských volbách zvítězila proevropská strana současného premiéra Marka Rutteho a první z důležitých voleb v Evropě v tomto roce tak nepřinesly další překvapení v podobě Brexitu nebo vítězství Donalda Trumpa.

Spojené státy

Americká ekonomika v posledním kvartále 2016 zvýšila tempo růstu na 2% a díky tomu HDP za celý minulý rok meziročně posílil o 1,6%. Letos analytici očekávají další zrychlování růstu na úroveň 2,2% za celý rok 2017. Inflace v únoru dosáhla 2,7% a umožnila centrální bance potřeť zvýšit sazbu o dalších 0,25% na minimální hodnotu 0,75% - centrální bankéři v komentáři uvedli, že očekávají dobrou výkonnost americké ekonomiky a zmínili mimo jiné pozitivní vývoj na trhu práce, růst spotřeby a firemních investic. Podle dat na začátku dubna trh očekává další zvyšování sazeb americkým FED v červnu. Zatímco centrální banka postupně utahuje uvolněnou měnovou politiku, tak stimulace fiskální politiky pod vedením nového amerického prezidenta se rozjíždí jen pozvolna. Trump sice po uvedení do funkce vydal řadu prezidentských dekretů, ale klíčové

změny např. zdravotního pojištění nebo daňového systému musí projít legislativním procesem, který bude mnohem zdoluhavější.

Ve čtvrtém kvartále čínská ekonomika rostla meziročním tempem 6,8% a za celý rok 2016 se tak HDP zvýšilo o 6,7%, oproti 6,9% v roce 2015. V březnu čínský premiér oznámil plánované tempo růstu HDP pro rok 2017 na 6,5%, což odpovídá politice postupného snižování růstu čínské ekonomiky. Centrální banka zvýšila v únoru některé své sazby a postupně se snaží omezit spekulativní investice zpřísnováním úvěrování. Propad devizových rezerv se v prvním kvartále podařilo zastavit na úrovni 3 trilionů dolarů a trhy zareagovaly na stabilnější výhled pro čínskou ekonomiku snížením ceny zajištění proti čínskému bankrotu z hodnot kolem 120 USD k 80 USD na konci března (cena pětiletých CDS kontraktů).

Odhad růstu meziročního HDP v Indii ve třetím kvartále byl zvýšen o 0,1% na 7,4%, ale v posledním kvartále poklesl na 7%. Za celý rok 2016 pak ekonomika vzrostla o 7,9%, a zrychlila tak o 0,7% z 7,2% v roce 2015. V prvním kvartále postupně vzrostla i inflace na hodnotu 3,8% v březnu, stále je ale níže než hodnoty kolem 6%, které indická ekonomika vykazovala ještě v červenci 2016. Centrální bankéři na zasedání v začátku dubna hovořili o dalších inflačních tlacích v podobě červencové daňové reformy a pravděpodobnosti mírného monzunu. Prozatím zvýšili sazbu, za kterou komerční banky u centrální banky peníze ukládají - tím chtějí z trhu stáhnout přebytečnou likviditu. Hlavní sazbu indické centrální banky, za kterou si komerční banky půjčují, ale ponechali na hodnotě 6,25%.

Ruská ekonomika v posledním kvartále 2016 vykazovala meziroční růst o 0,3% a navrátila se k růstové hodnotě po dvou letech recese. Po propadu HDP o -2,8% v roce 2015 tak loni ztratila jen -0,2%. Inflace na hodnotě 4,3% v březnu pokračuje v sestupném trendu k 4% cíli a rychlejší než očekávaný pokles inflace umožnil centrální bance v březnu snížit sazby na 9,75%. Zatím co se hlavní ekonomické indikátory stabilizují, tak ruský akciový index MICEX v prvním kvartále

2017 propadl o více než 10%.

Brazílská ekonomika sice mírní tempo zpomalování HDP, když v posledním kvartále ztratila meziročně -2,5%, ale za celý rok 2016 poklesla o -3,6% podobně jako o rok dříve (3,8%). Inflace v březnu vykazovala 4,6% a analytici očekávají, že centrální banka bude dále snižovat sazby, aby podpořila ekonomiku, ve které např. nezaměstnanost stále roste a v únoru překročila hodnotu 13%. Pro ekonomiku bude nadále klíčové schválení reformy v parlamentu, kde se aktuálně prezident Temer snaží prosadit nepopulární penzijní reformu.

Komodity

Cena ropy Brent se až do začátku března obchodovala na hodnotách kolem 55 USD za barel, ale následoval propad až pod 50 USD za barel a za první kvartál tak ropa poklesla o -5,8%, když březen zakončila těsně nad 50 USD za barel. Za propadem stála mimo jiné nejistota ohledně prodloužení omezení produkce ze strany OPEC a rostoucí počet ropných vrtů ve Spojených státech.

Naopak se dařilo cenným kovům (9,6%) i průmyslovým kovům (7,5%). Mezi cennými kovy vzrostla nejvíce cena palladia (17,3%) a stříbra (14,7%), zatímco zlato posílilo o necelých 9%. Z průmyslových kovů se dařilo hliníku (15,9%) a zinku (7,6%), cena železné rudy se zvýšila o 1,9% a nikl zůstal téměř na stejné hodnotě jako na konci roku 2016. Index cen zemědělských komodit poklesl o -3,1% - nejvíce oslabila cena cukru (-14,1%) kvůli očekávanému přebytku cukru na trhu v letošní sezóně. Pokles cen palmového oleje (-10,7%) nebo sojových bobů (-5,1%) převážil nad rostoucími cenami bavlny (9,5%), pšenice (4,5%) a kukuřice (3,5%). Cena kávy vzrostla o 1,6%, zatímco kakao oslabilo o -1,5%.

Peny námořní dopravy měřené indexem Baltic Dry Index v prvním kvartále vzrostly o 35% a navázaly tak na slušné nárůsty v předchozích čtvrtletích.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář: leden - březen 2017

Investiční strategie

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

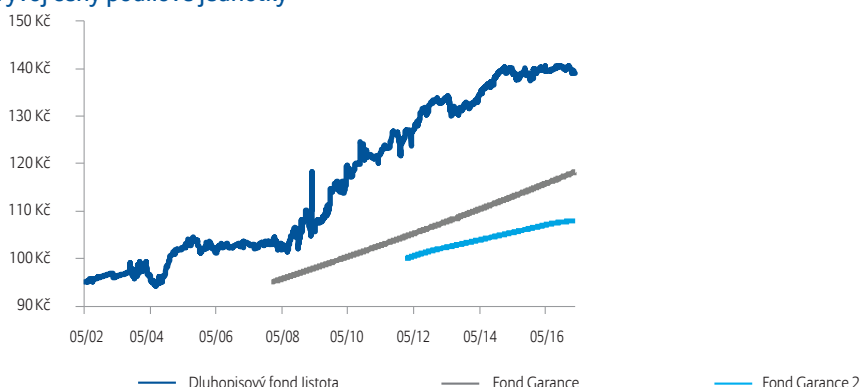
Fond Garance patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4% ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy. V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení vyplacen 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 4,00/17	6,73 %
ČR 3,85/21	7,69 %
ČR 3,75/20	6,13 %
ČR 5,70/24	5,64 %
NET4GAS 2,25/21	5,38 %

Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

2017	2016	2015	2014	2013
-0,87%	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
-0,25%	-0,49%	4,13%	9,77%	46,43%

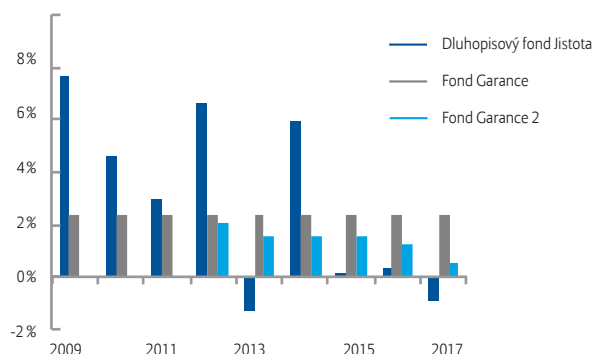
Historická výkonnost Fondu Garance

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

Smíšený fond Rovnováha

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje 40-60 % prostředků do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně je investováno do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem investiční strategie je dosáhnout růstu kapitálu v dlouhodobějším investičním horizontu.

TOP 10

Apple Inc	1,31%
BTPS 5 03/01/22	1,27%
SOCSFH 1 ¾ 03/05/20	1,08%
BTPS 4 ¼ 03/01/20	0,99%
EFSF 1 ½ 01/22/20	0,92%
BTPS 4 ½ 03/01/24	0,89%
Microsoft Corp	0,86%
SPGB 2 ¾ 04/30/19	0,83%
FRTR 3 ½ 04/25/26	0,83%
FRTR 4 ¼ 10/25/23	0,83%

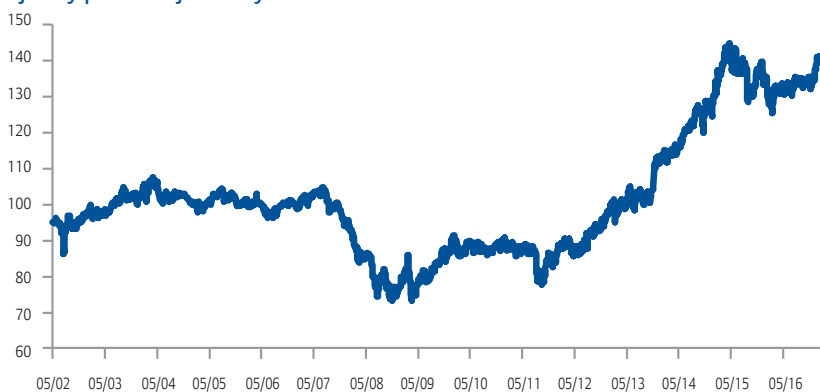
Podkladové aktivum

Allianz Strategie Balance	
ISIN	DE0009797258
Fund Benchmark	50% JPM EMU Investment Grade Index 50% MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu



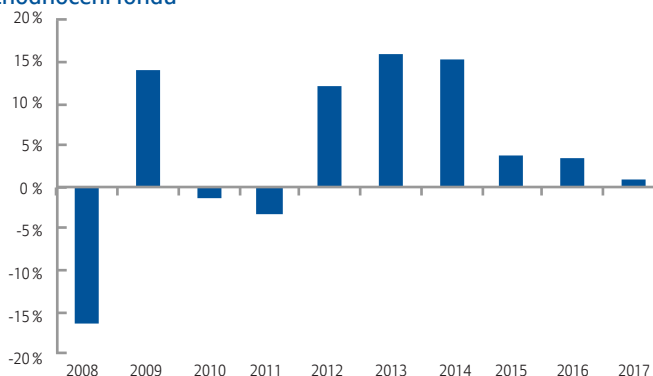
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
1,01%	3,40%	3,86%	15,23%	16,03%
2012	2011	2010	2009	2008
12,13%	-3,34%	-1,40%	14,08%	-16,26%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,09%	6,82%	22,64%	57,96%	48,91%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Dynamika

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje 65 - 85% svých aktiv do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně investuje do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu.

TOP 10 Smíšený fond Dynamika

Apple Inc	1,71%
Microsoft Corp	1,29%
AT&T Inc	1,02%
Comcast Corp-Class A	0,95%
Intel Corp	0,95%
JPMorgan Chase & Co	0,93%
Exxon Mobil Corp	0,90%
Cisco Systems Inc	0,86%
Amazon.com Inc	0,74%
Johnson & Johnson	0,74%

Podkladové aktivum

Allianz Strategie Wachstum	
ISIN	DE0009797266
Fund Benchmark	25% JPM EMU Investment Grade Index 75% MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu



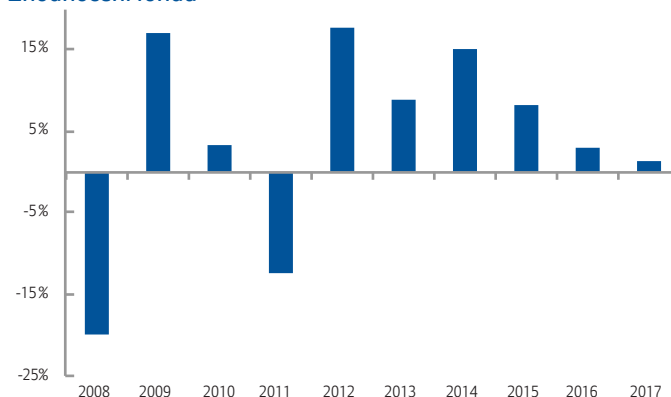
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK Smíšený fond Dynamika

2017	2016	2015	2014	2013
1,34%	2,96%	8,13%	15,12%	8,93%
2012	2011	2010	2009	2008
17,68%	-12,23%	3,26%	17,05%	-20,06%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,29%	9,55%	28,59%	50,48%	40,99%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Evropa

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Investiční strategie spočívá ve 100% investování do evropských akcií. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti evropského kapitálového trhu. Celkovou výkonnost fondu Evropa rovněž ovlivňují změny devizového kurzu domácí měny vůči euru.

TOP 10

TOTAL SA	2,53%
Siemens AG	2,28%
Allianz SE	2,16%
Banco Santander SA	2,00%
ING Groep NV	1,65%
Telefonica SA	1,65%
Daimler AG	1,64%
BNP Paribas SA	1,64%
SAP SE	1,60%
Iberdrola SA	1,59%

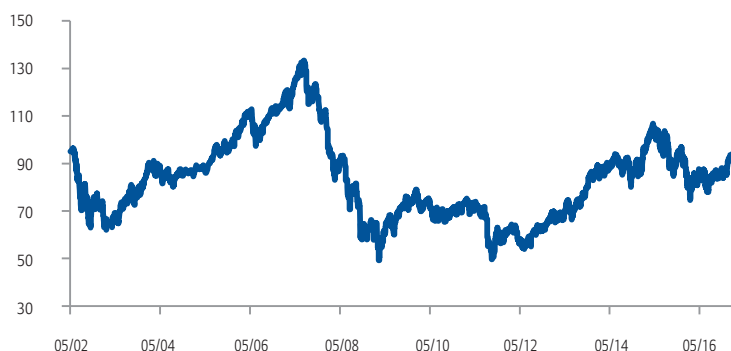
Podkladové aktivum

Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu



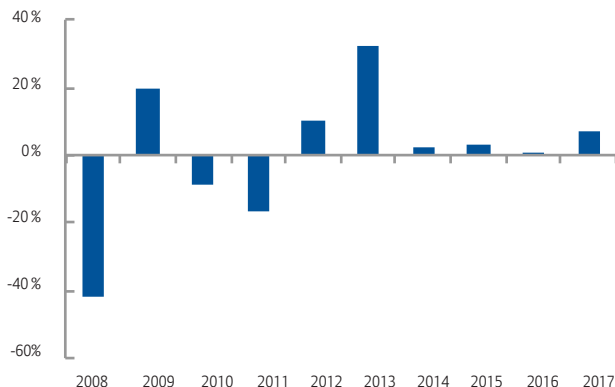
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK Akciový fond Evropa

2017	2016	2015	2014	2013
7,07%	0,69%	2,82%	2,22%	32,46%
2012	2011	2010	2009	2008
9,94%	-16,38%	-8,59%	19,66%	-41,57%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
4,77%	16,32%	10,95%	55,82%	3,65%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Global

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Investiční strategie fondu Global spočívá ve 100% investování do akcií veřejně obchodovaných společností a akciových fondů po celém světě. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti světového kapitálového trhu. Fond Global je částečně zajištěn proti měnovému riziku.

TOP 10

FX FORWARD LEG 31.01.2017 EUR 11	18,70%
Microsoft Corp	4,78%
Allianz Global Small Cap Equit	4,29%
UnitedHealth Group Inc	4,01%
Microchip Technology Inc	2,87%
Priceline Group Inc/The	2,80%
UBS Group AG	2,65%
FX FORWARD LEG 31.01.2017 EUR 11	2,64%
American Express Co	2,63%
Amadeus IT Group SA	2,61%

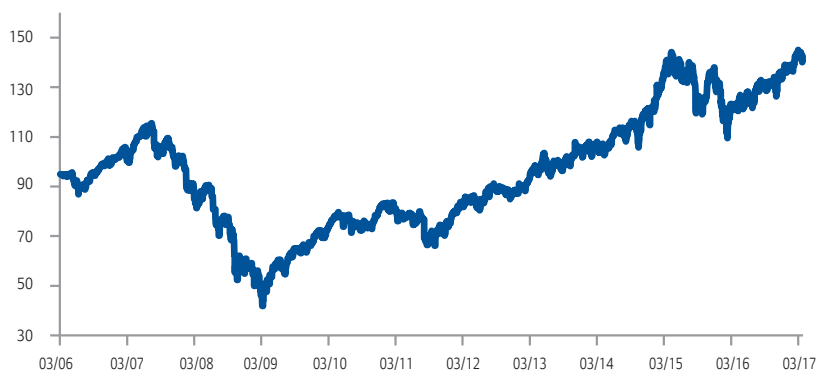
Podkladové aktivum

Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu



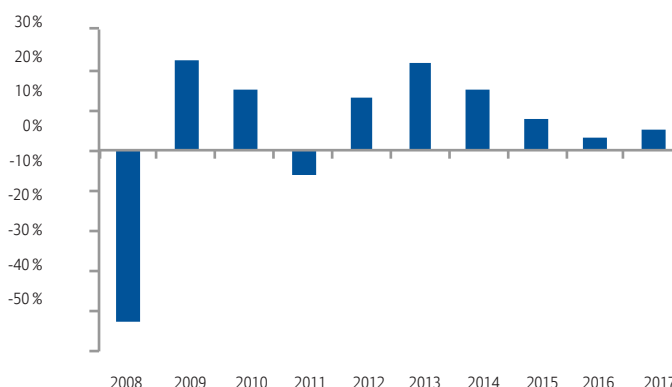
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
4,83%	3,25%	7,87%	14,98%	21,78%
2012	2011	2010	2009	2008
13,38%	-6,02%	14,86%	22,32%	-42,67%
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,40%	16,01%	35,44%	66,96%	50,02%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Fond Komodity

Komentář: leden - březen 2017

Investiční strategie

Cílem investiční strategie fondu je maximalizace celkové návratnosti s důrazem na obezřetné řízení investic. Fond může investovat do finančních derivátů (obchodovaných na burze nebo OTC), které umožňují získat expozici na některé z komoditních indexů (včetně, ale bez omezení na libovolný index v rámci indexu Dow Jones-UBS Commodity rodiny indexů).

TOP 10

TII 0 1/8 04/15/18	15,31%
UKTI 1 1/4 11/22/17	7,16%
Deutsche Bank Securities Inc.	6,48%
JTDB 0 01/10/17	5,71%
PIMCO US Dollar Short Maturity	5,54%
TII 2 3/8 01/15/25	4,59%
FRTR 2 1/4 07/25/20	4,46%
TII 0 1/8 04/15/20	4,40%
FRTR 0.1 03/01/21	3,83%
TII 0 3/8 07/15/23	3,23%

Informace k podkladovému aktivu

PIMCO Commodity Real Return Fund	
ISIN	IE00B1BXI858
Fund Benchmark	Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year Index
Měna	USD
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu



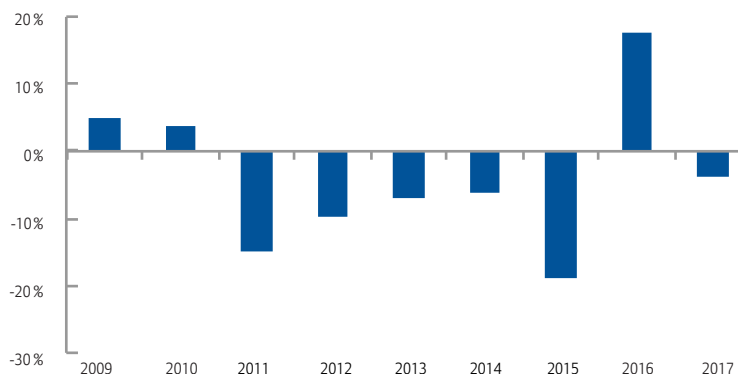
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK fondu Komodity

2017	2016	2015	2014	2013
- 3,92%	17,71%	- 18,90%	- 6,33%	- 6,86%
2012	2011	2010	2009	2008
- 9,61%	- 15,00%	3,91%	5,01%	
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
- 3,52%	16,49%	- 19,40%	- 30,82%	- 32,91%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Fond Energie

Komentář: leden - březen 2017



Investiční strategie

Čistě akciový fond typu ETF, který investuje do světových společností z rozvinutých ekonomik podnikajících v oblasti energií a jenž jsou zahrnuty do indexu MSCI World Energy. Jako akciový fond při vyšší míře rizika poskytuje možnost vysokého zhodnocení vkladů.

TOP 10

Exxon Mobil Corp	14,56%
Chevron Corp	8,79%
Schlumberger Ltd	4,89%
TOTAL SA	4,87%
BP PLC	4,75%
Royal Dutch Shell PLC	4,68%
Royal Dutch Shell PLC	4,41%
ConocoPhillips	2,53%
EOG Resources Inc	2,45%
Occidental Petroleum Corp	2,17%

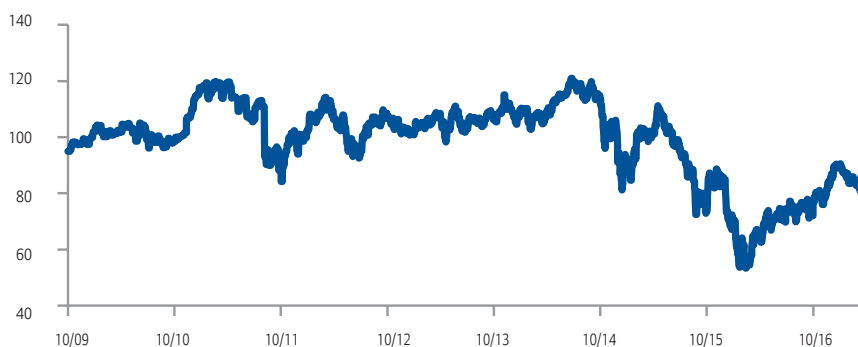
Podkladové aktivum

ETF Amundi World Energy	
ISIN	FR0010791145
Fund Benchmark	MSCI World Energy
Investiční manažer	Amundi
Další informace	www.amundi.com

Kategorie rizika a výnosu



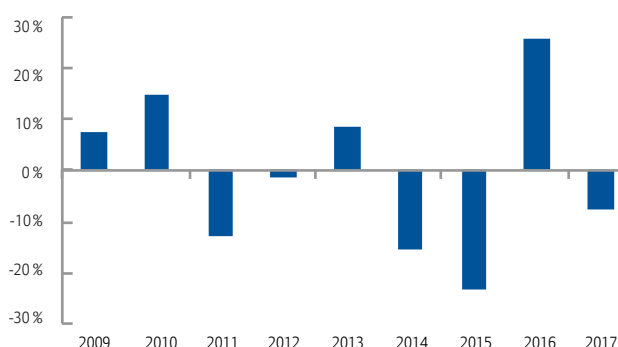
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK Fond Energie

2017	2016	2015	2014	2013
- 7,63%	25,71%	- 23,50%	- 15,72%	8,72%
2012	2011	2010	2009	2008
- 1,18%	-12,76%	14,74%	7,29%	
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
- 0,74%	27,16%	- 24,11%	- 24,83%	- 13,54%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář: leden - březen 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	2,16%
Microsoft Corp	1,37%
Amazon.com Inc	1,02%
Exxon Mobil Corp	0,97%
Johnson & Johnson	0,96%
Facebook Inc	0,93%
JPMorgan Chase & Co	0,87%
General Electric Co	0,75%
Wells Fargo & Co	0,75%
Alphabet Inc	0,73%

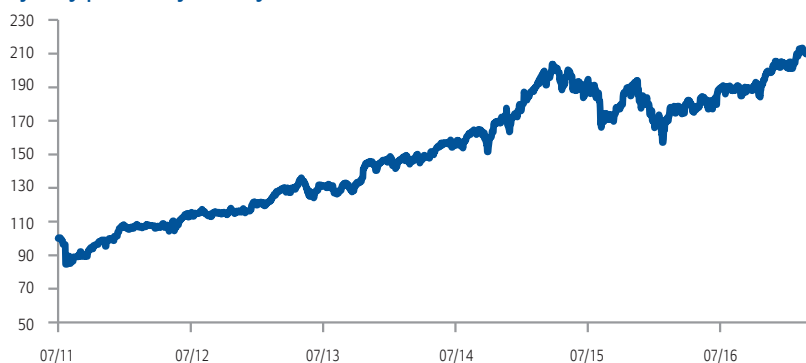
Podkladové aktivum

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



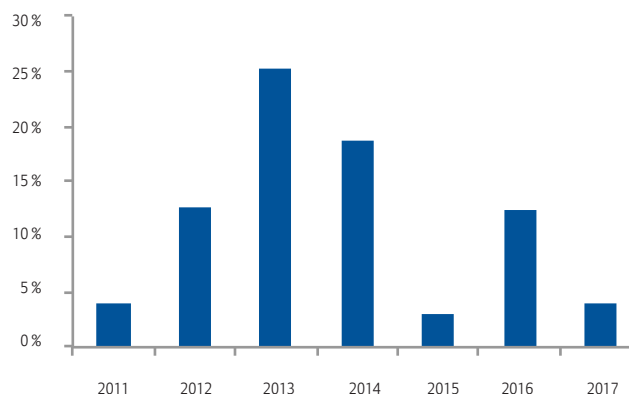
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK Akciový fond ETF World

2017	2016	2015	2014	2013
4,04%	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
- 0,47%	18,65%	41,93%	94,52%	109,85%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář: leden - březen 2017

Investiční strategie

Podkladová aktiva tohoto fondu mohou být představována všemi základními třídami aktiv, přičemž investiční nástroje charakteristické vysokým investičním rizikem (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou být zastoupeny až ze 100 %. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. V dlouhodobém horizontu se předpokládá nadprůměrný výnosový potenciál, který je však spojen s vyšším investičním rizikem. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

Allianz RCM US Equity AT	9,64%
Allianz RCM Europe Equity Growth AT	8,66%
Templeton Asian Growth	7,05%
Aberdeen Global II - Asia Pacific Multi Asset Fund	5,95%
Templeton Global Total Return	5,67%
Pioneer Funds - Strategic Income	5,66%
BGF Global High Yield Bond	5,54%
PARVEST Convertible Bond World	5,15%
Conseq Invest Akciový - Třída A	5,14%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	4,71%

Informace k podkladovému aktivu

Flexi-Asset 1	
ISIN	-
Fund Benchmark	-
Investiční manažer	Conseq Investment Management
Další informace	www.conseq.cz

Kategorie rizika a výnosu



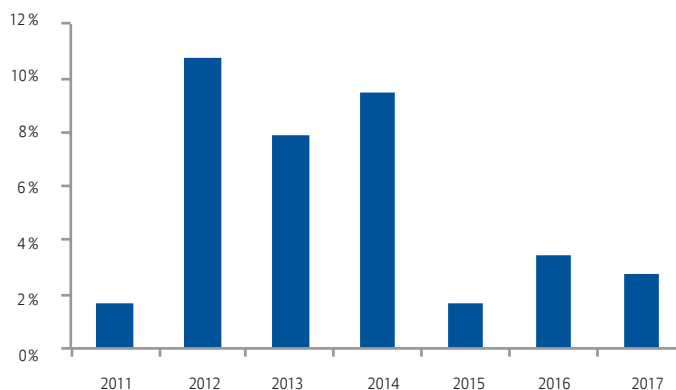
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK Smíšený fond Flexi-Asset 1

2017	2016	2015	2014	2013
2,74%	3,43%	1,64%	9,44%	7,91%
2012	2011	2010	2009	2008
10,74%	1,67%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,12%	8,43%	17,33%	34,16%	43,61%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Podkladová aktiva tohoto fondu mohou být představována všemi základními třídami aktiv, přičemž investiční nástroje charakteristické vysokým investičním rizikem (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou být zastoupeny až ze 100 %. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. V dlouhodobém horizontu se předpokládá nadprůměrný výnosový potenciál, který je však spojen s vyšším investičním rizikem. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10 Smíšený fond Flexi-Asset 2

iShares Automation & Robotics	9,76%
Lyxor PRIVEX ETF	9,74%
iShares Edge MSCI World Value	9,70%
iShares Listed Private Equity	9,63%
PowerShares FTSE RAFI All World	9,43%
Deutsche Institutional Money Plus	5,68%
Comgest Growth PLC - Greated China	4,48%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	4,30%
Fidelity Funds - World Fund	4,27%
Amundi ETF MSCI World Low Carbon	4,18%

Informace k podkladovému aktivu

Flexi-Asset 2	
ISIN	DE000A0YJMN7
Fund Benchmark	Dow Jones STOXX 600 (50%) REX (50%)
Investiční manažer	C-QUADRAT Kapitalanlage AG
Další informace	www.c-quadrat.com

Kategorie rizika a výnosu



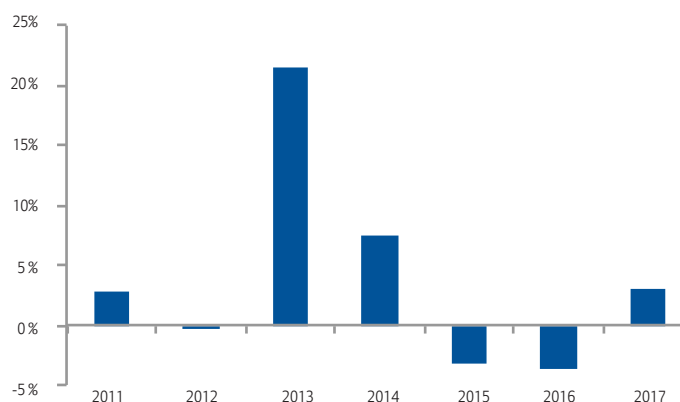
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
3,04%	-3,63%	-3,26%	7,51%	21,47%
2012	2011	2010	2009	2008
-0,31%	2,87			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,09%	2,50%	1,76%	27,30%	28,66%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

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

Dluhopisový fond ETF Global High Yield

Komentář: leden - březen 2017



Investiční strategie

Tento fond typu ETF investuje do dluhopisů s cílem co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu Markit iBoxx Global Developed Markets. Většina dluhopisů obsažených ve fondu je ohodnocena ratingem, který spadá do neinvestičního stupně. Portfolio fondu se sestává pouze z dluhopisů společností pocházejících z rozvíjejících ekonomik a je velmi diverzifikováno.

TOP 10 ETF Global High Yield

BlackRock Cash Funds - Treasury	1,03%
SFRFP 7 3/8 05/01/26	0,46%
S 7 7/8 09/15/23	0,39%
FDC 7 12/01/23	0,35%
SFRFP 6 05/15/22	0,35%
WDC 10 1/2 04/01/24	0,34%
PRSESE 9 1/4 05/15/23	0,31%
FTR 11/09/15/25	0,30%
S 9 11/15/18	0,30%
HCA 6 1/2 02/15/20	0,27%

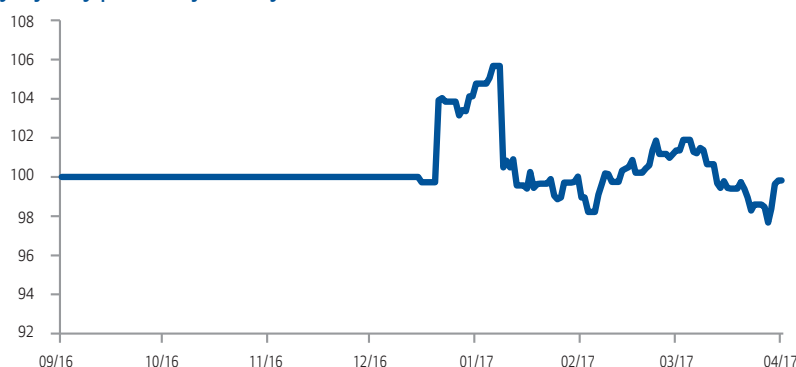
Informace k podkladovému aktivu

ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	www.blackrock.com

Kategorie rizika a výnosu



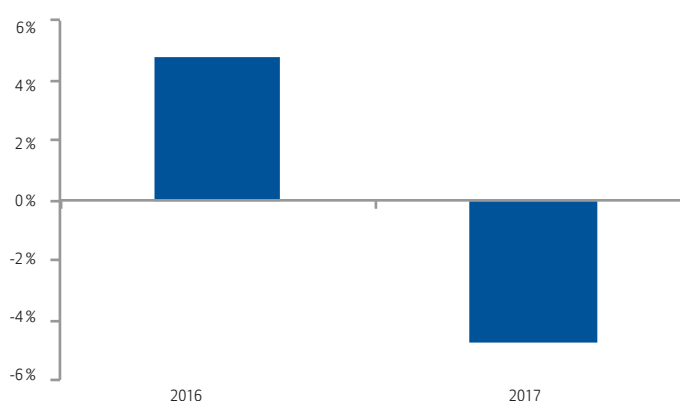
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-4,72%	4,77%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,51%				-0,18%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Global Emerging Markets

Komentář: leden - březen 2017

Investiční strategie

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu MSCI Emerging Markets. Jak je z názvu patrné, investice jsou činěny jen do nejvýznamnějších společností z tzv. rozvíjejících se ekonomik (např. Čína, Jižní Korea, Taiwan, Indie, Brazílie, ...), které nabízejí z dlouhodobého horizontu větší růstový potenciál oproti ekonomikám rozvinutého světa.

TOP 10 ETF Global Emerging Markets

Samsung Electronics Co	3,51%
Tencent Holdings Ltd	3,19%
Taiwan Semiconductor Manufact.	2,95%
Alibaba Group Holding Ltd	2,35%
Naspers Ltd	1,48%
China Construction Bank Corp	1,30%
China Mobile Ltd	1,30%
mini MSCI Emg Mkt Jun 17	1,17%
Hon Hai Precision Industry	0,95%
Baidu Inc	0,93%

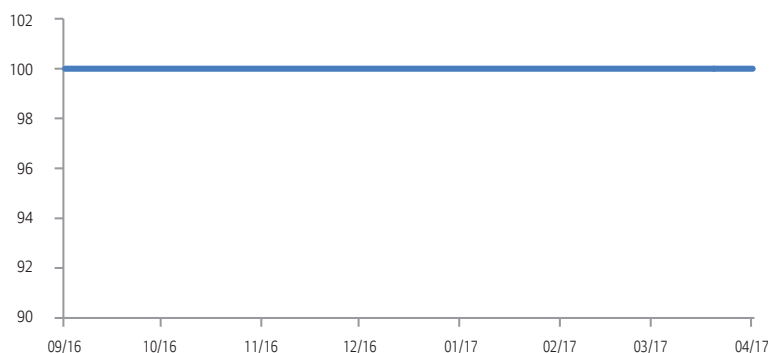
Informace k podkladovému aktivu

ETF iShares Global EM	
ISIN	IE00BKM4GZ66
Fund Benchmark	MSCI Emerging Markets NR USD
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	www.blackrock.com

Kategorie rizika a výnosu



Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
0,00%	0,00%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,00%				0,00%

S vámi od A do Z

Allianz 

WI – Dluhopisové portfolio

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Dluhopisové portfolio představuje formu bezpečného investování vhodnou pro konzervativní investory, kteří dávají přednost dlouhodobému zhodnocení vložených prostředků. Portfolio je složeno převážně ze státních dluhopisů a dlouhodobých termínovaných vkladů a je spojeno se středně nízkým finančním rizikem, zejména úrokovým.

Doporučený minimální investiční horizont pro toto portfolio je 5 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 2 roky.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

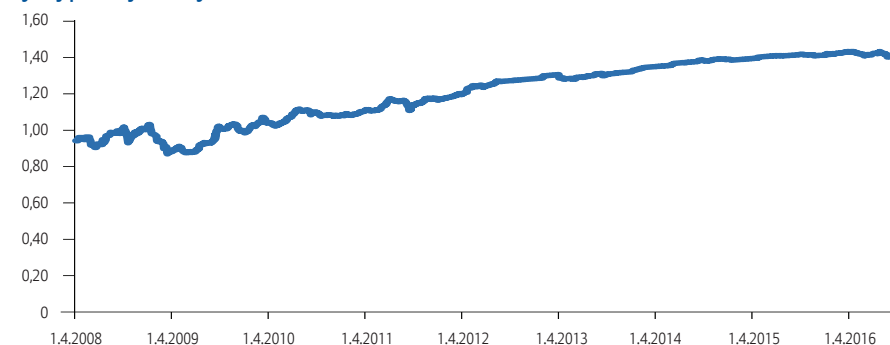
Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,39 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 2,4% / 2025	54 %
SD 3,75% / 2020	22 %

Kategorie rizika a výnosu



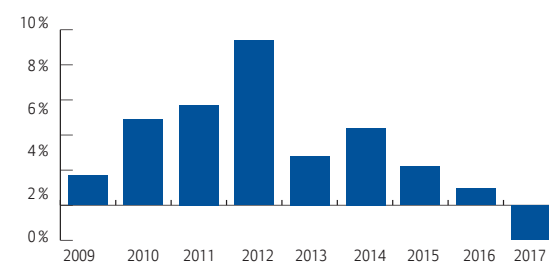
Vývoj prodejní ceny



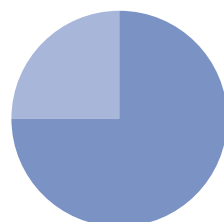
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-1,11%	-2,57%	-1,39%	5,13%	16,92%	3,97%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,52%	1,74%	4,90%	5,72%	9,46%	2,80%
2014	2015	2016	2017		
4,41%	2,23%	0,94%	-1,99%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Státní dluhopisy 75 %
■ Bankovní vklady 25 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Smíšené portfolio

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Smíšené portfolio představuje ideální variantu pro investory, kteří jsou ochotni určitě riziko podstoupit, ale preferují vyvážený poměr mezi stabilním růstem hodnoty své investice a možností participace na akciovém trhu. Stabilizaci hodnoty zaručuje dluhopisová složka fondu, která omezuje případné cenové výkyvy, které s sebou přináší investice do akcií. Portfolio je spojeno se středním stupněm finančních rizik, zejména s úrokovým a akciovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont pro toto portfolio je 5 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 4 roky.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

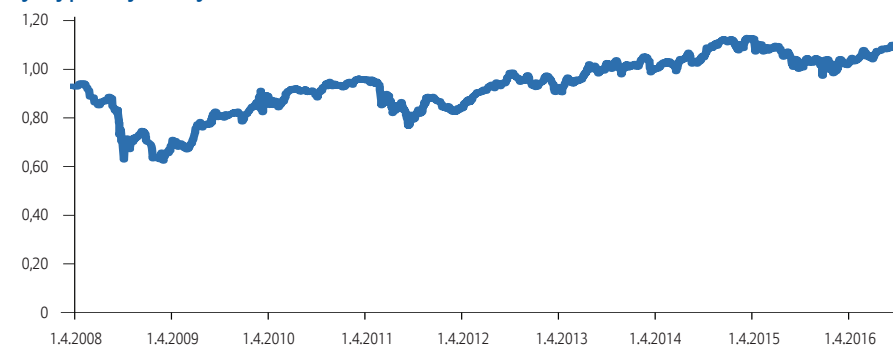
Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,06 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 3,75% / 2020	41%
ERSTE GROUP BANK	17%
KOMERČNÍ BANKA	11%
SD 2,4% / 2025	7%
ČEZ	6%

Kategorie rizika a výnosu



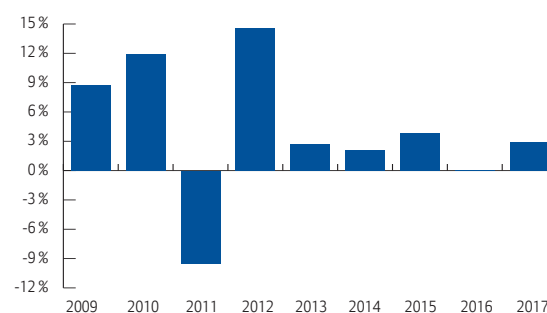
Vývoj prodejní ceny



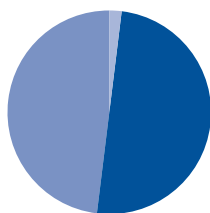
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
1,98%	5,90%	6,31%	8,22%	23,94%	1,69%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
0,597%	8,79%	11,94%	-9,53%	14,67%	2,72%
2014	2015	2016	2017		
2,08%	3,78%	-0,02%	2,93%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie	50%
■ Státní dluhopisy	48%
■ Bankovní vklady	2%

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Stabilní portfolio

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Stabilní portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro velmi konzervativní investory. Pojišťovna garantuje výnos, který odpovídá čtrnáctidenní Repo sazbě vyhlášené ČNB. Pojistitel garantuje, že cena podílové jednotky neklesne. Portfolio tvoří především krátkodobé termínované vklady u bank a dluhopisy. Investice do tohoto portfolia je spojena s nízkým rizikem. Portfolio je primárně určeno k uzamčení dříve dosažených výnosů v jiných fondech investičního životního pojištění.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

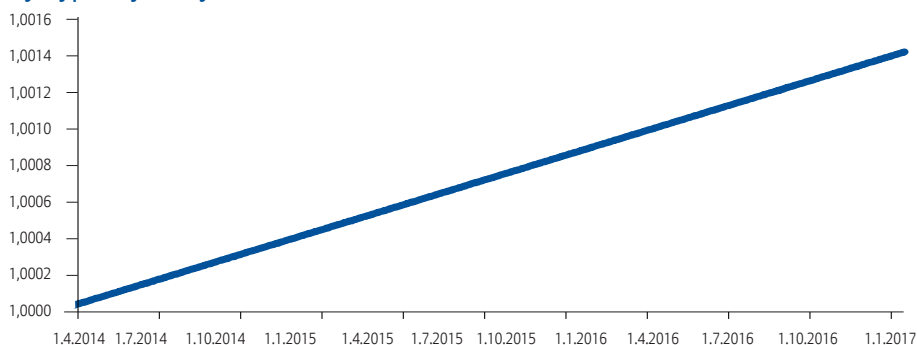
Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,002 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

Kategorie rizika a výnosu



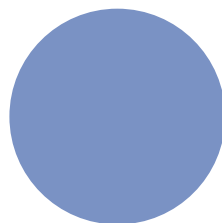
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,004%	0,02%	0,05%	–	–	0,05%

Struktura portfolia



■ Státní dluhopisy 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Garantované portfolio 1,9

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Garantované portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro konzervativní investory a investory, kteří chtějí zabránit kapitálovým ztrátám. Pojišťovna garantuje zhodnocení ve výši 1,9 % ročně. Struktura portfolia fondu respektuje limity skladby finančního umístění klasického kapitálového životního pojištění. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Portfolio je spojeno s nízkým stupněm rizika.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

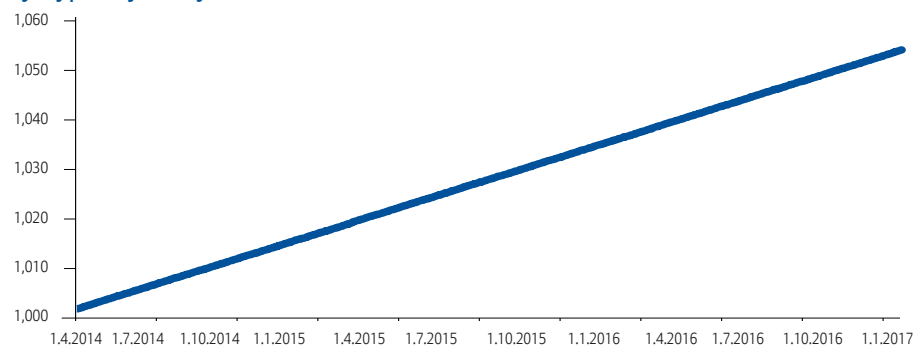
TER (Total Expense ratio): nevedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,059 Kč
Nejvýznamnější investice	
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

Kategorie rizika a výnosu



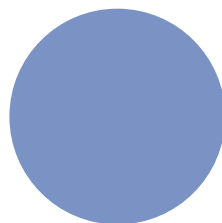
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,16%	0,91%	1,83%	–	–	1,90%

Struktura portfolia



■ Státní dluhopisy 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Garantované portfolio 1,3

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Garantované portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro konzervativní investory a investory, kteří chtějí zabránit kapitálovým ztrátám. Pojišťovna garantuje zhodnocení ve výši 1,3 % ročně. Struktura portfolia fondu respektuje limity skladby finančního umístění klasického kapitálového životního pojištění. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Portfolio je spojeno s nízkým stupněm rizika.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

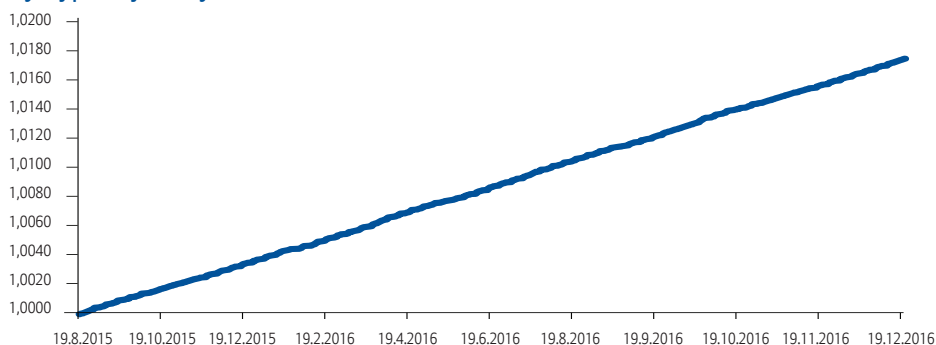
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Základní údaje	
Den uvedení	1. 7. 2015
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,023 Kč
Nejvýznamnější investice	
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

Kategorie rizika a výnosu



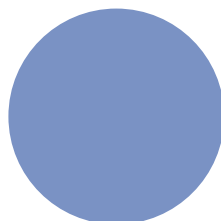
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,11%	0,64%	1,29%	–	–	1,30%

Struktura portfolia



■ Státní dluhopisy 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

W&W Quality Select Aktien Europa

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

W&W Quality Select Aktien Europa nabízí investorům možnost participovat na vývoji vybraných evropských akciových titulů. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají nadprůměrné výnosy prostřednictvím investic do podniků s dlouhodobě dobrou perspektivou, ale zároveň počítají s vyššími výkyvy hodnot své investice. Investice je spojena se středně vysokým finančním rizikem, zejména akciovým, v případě nezajištěných fondů i s měnovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont je 10 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 7 let. Fond je veden v EUR.

ISIN: DE0009780569, investiční manažer: LBBW Asset Management

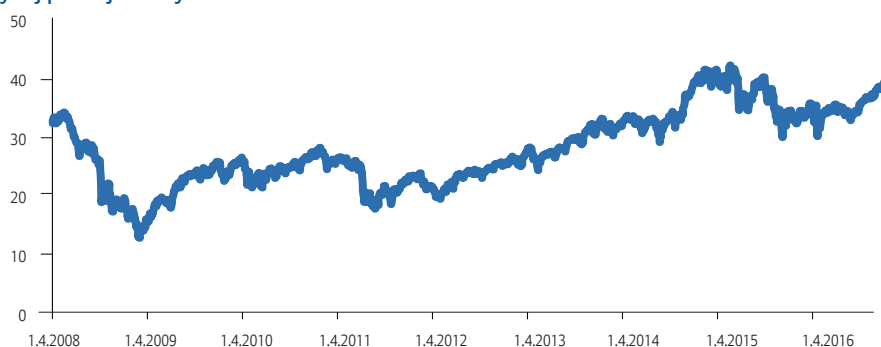
Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	18. 7. 2000
Objem fondu	42,6mil. EUR
Aktuální prodejní cena	40,84 EUR
TER	1,52 %
Datum TER	3. 2. 2017
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Royal Dutch	1,85 %
British American Tobacco	1,31 %
RWE	1,28 %
Sydbank	1,28 %
Ahold Delhaize	1,27 %

Kategorie rizika a výnosu



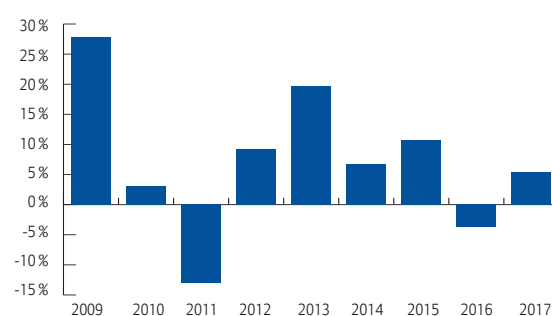
Vývoj prodejní ceny



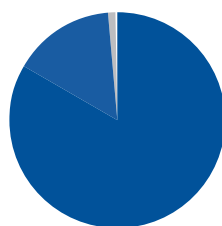
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
1,26%	9,20%	13,63%	17,15%	54,87%	1,65%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
0,28%	27,76%	3,03%	-13,07%	9,34%	19,69%
2014	2015	2016	2017		
6,79%	10,76%	-3,70%	5,34%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie zahraničí	82,72 %
■ Akcie Německo	14,88 %
■ Bankovní vklady	2,31 %
■ Deriváty	0,03 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

W&W Dachfonds GlobalPlus

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

W&W Dachfonds Global Plus nabízí investorům možnost participace na vývoji globálních akciových trhů. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají nadprůměrné výnosy, ale zároveň počítají s vyššími výkyvy hodnot své investice.

Základní složkou investic tohoto fondu jsou vybrané globální akciové fondy. Zhruba 15 % prostředků fondu tvoří specializované odvětvové nebo regionální fondy. Investice je spojena se středně vysokým finančním rizikem, zejména akciovým, v případě nezajištěných fondů i s měnovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont je 10 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 7 let. Fond je veden v EUR.

ISIN: DE0005326334, investiční manažer: LBBW Asset Management

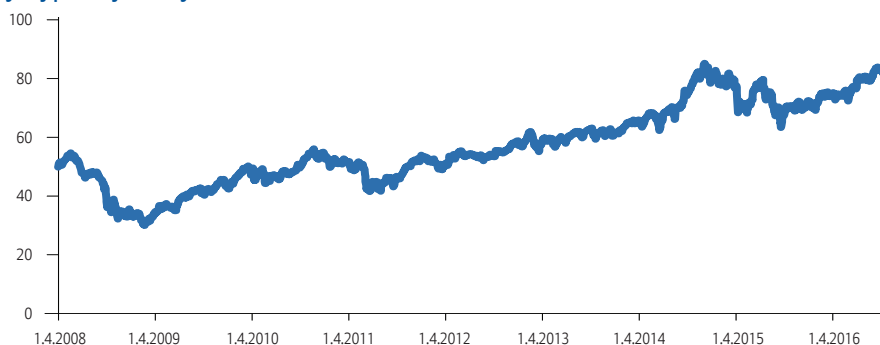
Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	2. 5. 2002
Objem fondu	248,2 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	79,95 EUR
TER	2,53 %
Datum TER	24. 3. 2017
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
dbx MSCI USA Index ETF	5,61 %
iShares S&P 500	5,51 %
Neuberger US MultiCap Opp	4,98 %
dbx MSCI Japan Index ETF	4,94 %
AMUNDI Equity US Relative Value	4,65 %

Kategorie rizika a výnosu



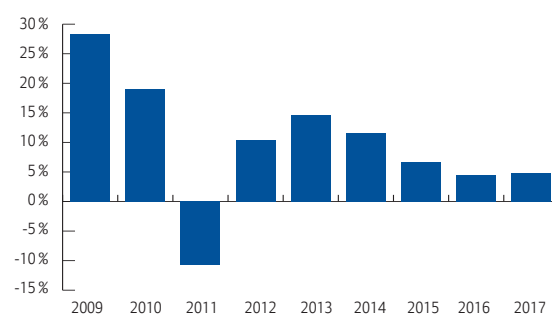
Vývoj prodejní ceny



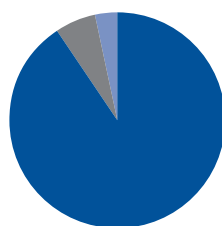
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
0,63%	11,10%	17,18%	30,83%	51,25%	5,26%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,33%	28,42%	19,10%	-10,71%	10,40%	14,60%
2014	2015	2016	2017		
11,62%	6,69%	4,56%	4,76%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



Akcie	90,68 %
Jiné	6,03 %
Bankovní vklady	3,29 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Fond Wüstenrot

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Fond nabízí formu bezpečného investování. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Investice do tohoto fondu je spojena s nízkým stupněm finančních rizik.

V případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění je doporučený minimální investiční horizont 1 rok.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

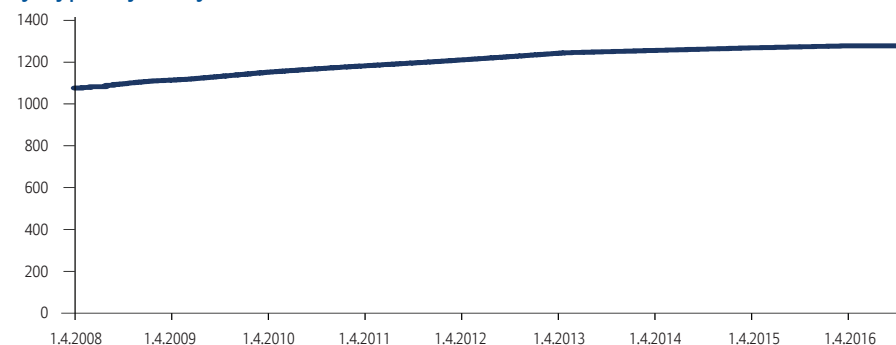
Základní údaje	
Den uvedení	1. 1. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1261,80 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Bankovní vklady	100,0%

Kategorie rizika a výnosu



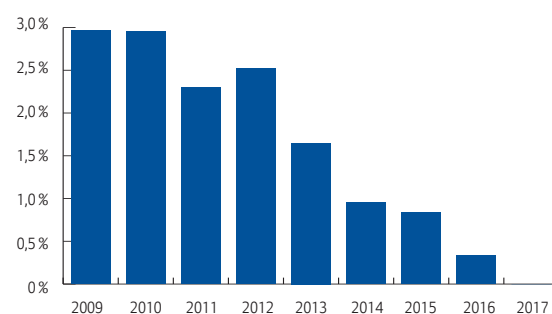
Vývoj prodejní ceny



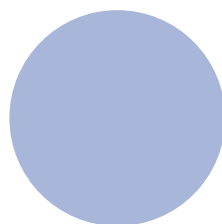
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
0,00%	0,01%	0,15%	1,89%	5,81%	1,93%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
2,29%	2,97%	2,95%	2,30%	2,52%	1,65%
2014	2015	2016	2017		
0,95%	0,84%	0,33%	0,00%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Bankovní vklady 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Spängler IQAM Equity Emerging Markets

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Cílem fondu je při nižším riziku dosáhnout výnosy odpovídající trhu. K dosažení tohoto cíle investuje fond převážně do akcií podniků v rozvíjejících se zemích. Fond na základě kvantitativního přístupu vybírá akcie, které spadají do akciového indexu MSCI Emerging Markets, přičemž investuje i do cizoměnových akcií. Měnové riziko však nemusí být nutně zajišťováno. Deriváty ve fondu jsou používány jako zajištění i jako součást investiční strategie.

Kurzy akcií z Emerging Markets mohou výrazněji kolísat. Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika.

Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000823281, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

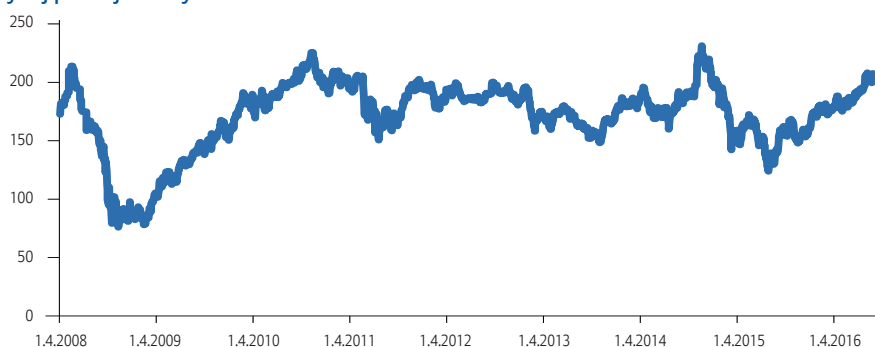
Základní údaje	
Den uvedení	1. 10. 1997
Počáteční prodejní cena	36,75 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	200,23 EUR
TER	2,40 %
Datum TER	13. 4. 2017
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	3,03 %
China Evergrande Group	2,12 %
Fibra UNO Administracion	2,04 %
Korea Electric Power	2,04 %
PT Adaro Energy	1,93 %

Kategorie rizika a výnosu



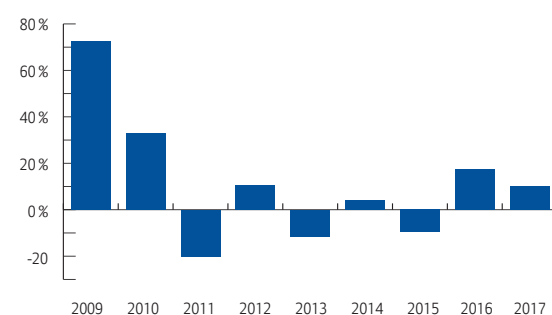
Vývoj prodejní ceny



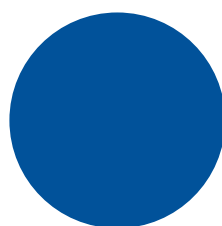
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
1,02%	14,20%	24,96%	22,41%	5,84%	1,78%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
4,34%	72,63%	32,79%	-20,12%	10,61%	-11,61%
2014	2015	2016	2017		
4,20%	-9,53%	17,47%	10,14%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Spängler IQAM Balanced Protect 95

Komentář – leden až březen 2017

Investiční profil a strategie fondu

Cílem fondu je prostřednictvím flexibilní kombinace různých aktiv dosáhnout vyšších dlouhodobých výnosů než jen prostřednictvím investic do dluhopisů. Mimoto fond uplatňuje zajišťovací strategii s hranicí 95 % nejvyššího stavu ceny fondu (za předpokladu reinvestice). Z tohoto důvodu je možné, že se na zhodnocení v delším období nepodílí výnosy z rizikových investic fondu. Fond však neposkytuje záruku dodržení hranice zajištění.

Fond je primárně fondem fondů, může ale investovat také do konkrétních titulů. Prostředky investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu emitovaných a garantovaných členskými státy EHP a jejich spolkovými zeměmi. Nezajištěné cizoměnové investice činí max. 30 % majetku fondu.

Deriváty jsou používány jak k zajištění, tak jako součást investiční strategie. Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika. Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000817994, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

Základní údaje

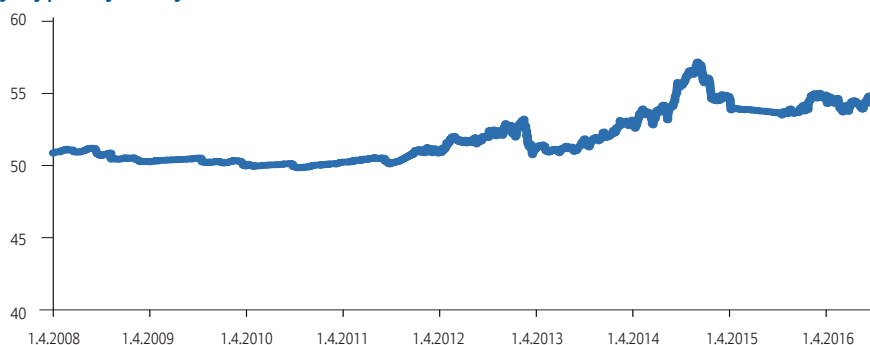
Den uvedení	30. 12. 1992
Počáteční prodejní cena	20,84 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	54,34 EUR
TER	1,61 %
Datum TER	13. 4. 2017
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Peněžní trh	30,26 %
Dluhopisy - Evropa	26,86 %
Dluhopisy - emerging markets	9,46 %
Akcie - Evropa	7,75 %
Akcie - Severní Amerika	7,34 %

Kategorie rizika a výnosu



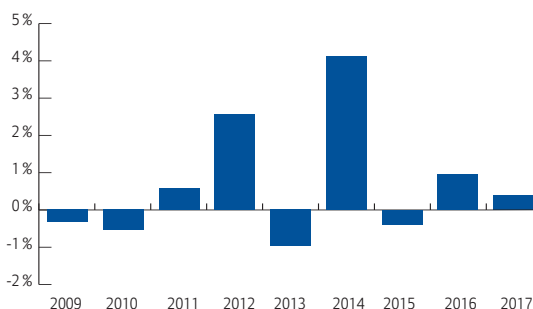
Vývoj prodejní ceny



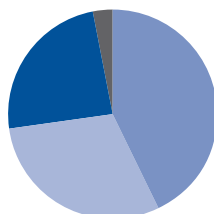
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-0,17%	0,00%	1,59%	4,48%	6,34%	0,70%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
3,24%	-0,37%	-0,61%	0,64%	2,91%	-1,10%
2014	2015	2016	2017		
4,67%	-0,45%	1,06%	0,39%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie	24 %
■ Peněžní trh	30 %
■ Dluhopisy	43 %
■ Komodity	3 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Spängler IQAM Equity Select Global

Komentář – leden až březen 2017

Změna názvu fondu: Spängler Trust in the Best změněno na Spängler IQAM Equity Select Global

Investiční profil a strategie fondu

Fond slouží k dlouhodobé tvorbě majetku prostřednictvím rizikově vážených investic do mezinárodních akciových trhů. Fond od 30.9.2014 investuje alespoň 85 % hodnoty svého majetku do podílových jednotek vydávaných fondem Spängler IQAM Balanced Equity FoF. Oba fondy investují převážně do akciových fondů bez teritoriálního omezení. Volba investičních fondů probíhá z hlediska optimální realizace investičního cíle. Investice do cizoměnových finančních nástrojů jsou možné, nemusí však být zajištěny. Deriváty se používají jak k zajištění, tak jako součást investiční strategie.

Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika. Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000819032, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

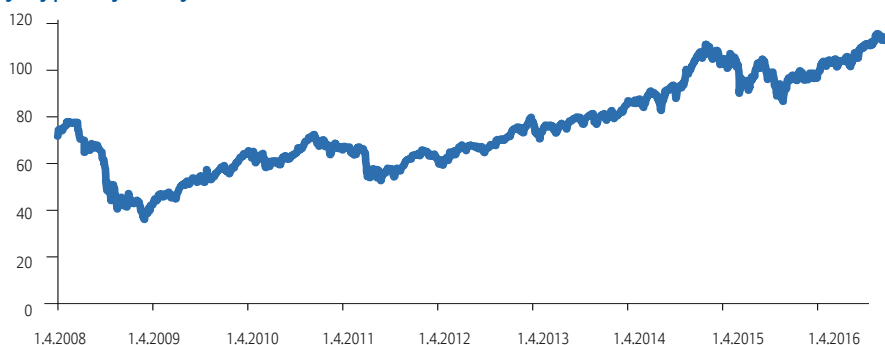
Základní údaje	
Den uvedení	3. 8. 1998
Počáteční prodejní cena	33,67 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	105,69 EUR
TER	2,72 %
Datum TER	13. 4. 2017
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Lyxor ETF Russia	8,85 %
Spängler IQAM ShortTerm EUR	8,66 %
Spängler IQAM Equity US	8,31 %
Spängler IQAM Quality Equity US	7,64 %
PIMCO Euro Short Maturity Source	6,37 %

Kategorie rizika a výnosu



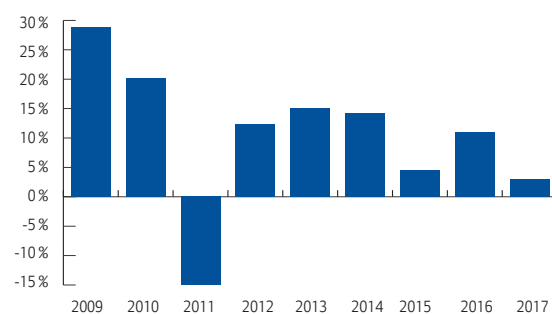
Vývoj prodejní ceny



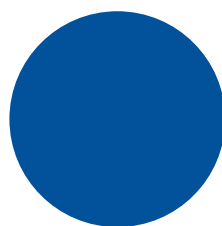
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od 1.4.2008
-0,69%	8,91%	15,53%	35,21%	62,75%	4,59%
od založení	2009	2010	2011	2012	2013
2,13%	28,90%	20,12%	-14,99%	12,34%	15,02%
2014	2015	2016	2017		
14,26%	4,57%	10,90%	2,92%		

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**