

Allianz investiční produkty

Komentář – červenec až září 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 třetím čtvrtletí vzrostly o 4.4% a poměrně rychle vymazaly ztráty způsobené výsledkem britského referenda na konci června. Nejistota způsobená překvapivým rozhodnutím Britů o vystoupení z EU byla v průběhu letních měsíců rychle zapomenuta a investoři hledající výnos poptávali zejména rizikovější aktiva. Díky tomu posílily akciové trhy rozvíjejících se zemí ve třetím čtvrtletí o slušných 8.3% (index MSCI Emerging Markets). Z evropského akciového indexu EUROSTOXX 50 vzrostly nejvíce akcie softwarové firmy SAP (+20.5%) a výrobce sportovního oblečení Adidas (20.3%). Evropským trhům pomohly také akcie bankovních domů, které po dlouhé době vykazaly růst. Pražský index PX vzrostl o 5.7% na hodnotu 863 bodů. Slušný růst amerických akcií (S&P 500 +3.3%) v silném třetím čtvrtletí zůstal pod světovým průměrem. Obchodování v letních měsících neslo známku nízké volatility, když index VIX se dostal nad hranici 15 bodů jen na začátku července (Brexit) a

v začátku září, ale třetí kvartál zakončil na nízké hodnotě 13.3 bodu.

Měnové trhy

Během letních měsíců pokračoval pokles britské libry, která proti euru odepsala -3.7%. Trhy se obávají takzvaného tvrdého Brexitu, který bude mít negativní dopad na britskou ekonomiku. Ve třetím čtvrtletí mezi hlavními měnovými páry mírně oslabil dolar proti euru i japonskému jenu, ale hned na začátku října naopak EUR/USD posílil k hranici 1.10, když trhy spekulovaly o zvýšení sazby americkým FED na prosincovém zasedání. Kurz české koruny proti euru se po volitelnějším začátku července navrátil k hodnotě 27.02, kde se obchodoval do konce kvartálu. Proti dolaru koruna posílila o 1.4% a zakončila třetí kvartál těsně nad hodnotou 24 korun za dolar.

Česká republika

Česká ekonomika pokračuje ve snižování tempa růstu, když sezonně očištěný meziroční růst HDP za druhý kvartál vykázal 2.6%. Zatímco loni růst HDP táhly investice, tak v letošním roce jsou hlavními motory ekonomiky domácí spotřeba a export. Meziroční inflace v září dosáhla 0.5%, ale

růst cen zpomalují klesající náklady na dopravu a potraviny, naopak nejrychleji rostou ceny alkoholických nápojů a cigaret. Ve třetím čtvrtletí pokračoval pokles nezaměstnanosti na 5.2% a počet lidí bez práce se snížil na 378 tisíc oproti 467 tisíc na začátku roku. Česká národní banka na zářijovém zasedání posunula trvání kursového závazku (27 CZK za EUR) o jedno čtvrtletí, když deklarovala, že závazek neopustí dříve než ve druhém kvartále 2017.

Evropa

Tempo růstu HDP Eurozóny ve druhém čtvrtletí pokleslo z 1.7% na 1.6% a inflace měřená indexem CPI od června vykazuje kladné hodnoty; v září dosáhla 0.4%. S blížícím se koncem roku by měla meziroční inflace zrychlovat kvůli nižší srovnávací základně v minulém roce, kdy došlo k poklesu cen komodit. Rostoucí inflace směrem ke střednědobému cíli 2% může poskytnout argument pro guvernéra ECB k oddálení roz-

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz investiční produkty

Komentář – červenec až září 2016

hodnutí o prodloužení programu nákupu evropských dluhopisů, který je zatím vyhlášený do března 2017. Tržní data na začátku října indikují pravděpodobnost snížení sazeb ECB v prosinci na 16%, což je výrazný pokles z hodnoty téměř 80% na začátku července. Cenová stabilita je jediným cílem ECB, oproti americkému FED, který má cíle hned tři: maximální zaměstnanost, cenová stabilita a mírné dlouhodobé úrokové sazby. Proto se analytici při předvídaní chování americké centrální banky zaměřují nejen na inflaci a úrokové sazby, ale i na trh práce.

Spojené státy

Americká ekonomika ve druhém kvartále vzrostla meziročně o 1.3% a pokračuje tak v postupném snižování tempa růstu, které kulminovalo v prvním čtvrtletí 2015 (3.3%). Inflace měřená meziroční změnou indexu CPI se v září vrátila zpět na 1.1% po poklesu k 0.8% v srpnu. Zatímco centrální banky v Japonsku a Velké Británii přemýšlejí, jak dále uvolnit měnovou politiku, tak americký FED se snaží naopak postupně zvýšit základní sazbu a měnovou politiku tím utáhnout. Letos zatím FED základní sazbu ponechal beze změny, ale členové rady FED stále očekávají jedno zvýšení základní sazby v letošním roce. Podobný názor mají i finanční trhy, které na začátku října indikují 66% pravděpodobnost zvýšení sazby na prosincovém zasedání; a to i přes mírně horší čísla z trhu práce: v září americká ekonomika přidala 156 tisíc pracovních míst oproti očekávaným 172 tisícům, a nezaměstnanost se nepatrně zvýšila z 4.9% na 5.0%.

Země skupiny BRIC

Čínská ekonomika ve druhém čtvrtletí vrostla meziročně o 6.7%. Stejně tempo růstu jako v prvním čtvrtletí mírně překonalo očekávání analytiků (6.6%). Hladký průběh čínských ekonomických dat bez výraznějších skoků není typický pro ekonomické časové řady, a naznačuje pravděpodobnost možné manipulace se statistickými daty. Nicméně podle analytiků se Číně daří pomocí oslabování měny a navyšování úvěrů velkých podniků pozvolně snižovat růst ekonomiky směrem k dlouhodobě udržitelným hodnotám. Stále nízký podíl spotřeby na čínském HDP oproti vyspělým zemím umožňuje Číně nadále růst skrze transformaci z výrobní ekonomiky na spotřební ekonomiku. Na druhou stranu strukturální přeměna ekonomiky na spotřební je spíše dlouhodobá záležitost, a proto Číňané stále hledají opatření pro podporu velkých výrobních podniků - například pomocí zvýšení kvót pro investice ze zahraničí.

Indie ve druhém čtvrtletí zmírnila meziroční růst na 7.1% z 7.9% v prvním čtvrtletí, ale stále zůstává jednou z nejrychleji rostoucí ekonomikou. Indická centrální banka na začátku října snížila základní sazbu z 6.50% na 6.25%, a to hned na prvním zasedání bankovní rady pod vedením nového guvernéra Urjita Patela. Zatímco minulý guvernér Raghuram Rajan bojoval s inflací, tak nový guvernér se snaží spíše podpořit růst ekonomiky. Snížení sazby na úroveň z roku 2011 umožnilo nejen zmírnění inflace měřené meziroční změnou indexu CPI v srpnu na 5% z 6% v červenci, ale také normální průběh monzunového období a nízké ceny ropy na světových trzích. Pro březen 2017 indická centrální banka odhaduje inflaci na 5%.

Rusko v druhém kvartále dále zmírnilo tempo poklesu HDP na -0.6% z -1.2% v prvním kvartále a postupně se stabilizuje i inflace, když index CPI v září vykázal meziroční růst o 6.4%, oproti růstu 15.7% před rokem. Předstihové indexy nákupních manažerů ve výrobním průmyslu (PMI) se ve třetím čtvrtletí pohybují převážně nad 50 bodovou hranicí, která označuje pozitivní výhled. PMI index nákupních manažerů ve službách se drží nad 50 body už od letošního února. Rusko v minulém roce překonalo Spojené státy v objemu exportu pšenice a v letošním roce pravděpodobně přeskočí i Evropskou unii a stane se tak opět světovým lídrem, poprvé od carského Ruska. Zatímco se ekonomika dostává z nejhoršího, ruská státní дума projednává vládní rozpočet na další tři roky. Ruské ministerstvo financí chce snížit prohlubující se schodek státního rozpočtu (letos je odhadován na 3.7%) o 1% ročně do roku 2019. Snížit by se měly především náklady na zbrojení a jedinou rostoucí položkou jsou sociální dávky.

Brazílie ve druhém čtvrtletí zmírnila tempo poklesu HDP z -5.4% na -3.8% a inflace měřená meziroční změnou indexu CPI v září poklesla na 8.5% ze srpnových 9.0%. Brazílský předstihový PMI index (zpracovatelský průmysl a služby) se po propadu v druhém kvartále na hodnotu 39 bodu zvýšil na 46 bodu v září, ale stále zůstává v negativním teritoriu. Ekonomiku zpomaluje klesající domácí poptávka způsobená rostoucí nezaměstnaností (11.8% v září) a menší objem úvěrů. Nová vláda se snaží v kongresu prosadit zákony vedoucí k fiskální odpovědnosti a vyslat tak zahraničním investorům pozitivní signál.

Komodity

Cena ropy Brent se po většinu třetího kvartálu obchodovala v rozmezí 40 až 50 USD za barel a září zakončila na 49 USD. Právě v závěru kvartálu se skupina zemí vyvážejících ropu OPEC shodla na snížení produkce poprvé po 8 letech. Ačkoliv omezení množství vytěžené ropy není příliš velké, tak trh zohledňuje úspěch jednání v rámci OPEC. Podle předběžných informací by se k dohodě mohlo přidat i Rusko. Kromě dohody OPEC podpořily cenu ropy také klesající zásoby surové ropy v USA.

Ve třetím čtvrtletí zaznamenalo silný růst palladium kvůli vysoké poptávce automobilek a silnějšímu kurzu jihoafrického randu, který zvyšuje náklady na těžbu. V automobilovém průmyslu se palladium používá na výrobu katalyzátoru. Mezi základními kovy vzrostly nejvíce ceny zinku (+13%) a niklu (+12%) zatímco cena železné rudy (0.4%) stagnovala. Zlato ve třetím kvartálu ztratilo -0.5%, ale na začátku října propadlo během několika dní o -5%. Mezi zemědělskými komoditami klesaly ceny sójových bobů (-19%), pšenice (-7%) a kukuřice (-6%), na druhou stranu posílil cukr (+12%) a bavlna (+9%); a k růstu se vrátil i palmový olej (+12%). Ceny námořní přepravy měřené Baltic Dry indexem pokračovaly ve třetím kvartále v růstu o 33%.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – červenec až září 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.

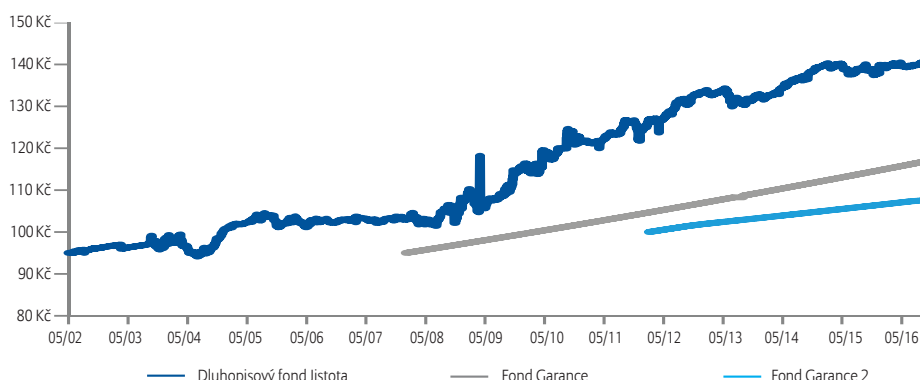
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	8,50 %
ČR 4,00/17	7,15 %
ČR 3,75/20	6,75 %
ČR 5,70/24	6,10 %
NET4GAS 2,25/21	5,84 %

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
0,10%	1,50%	6,88%	11,18%	48,03%
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%	0,57%

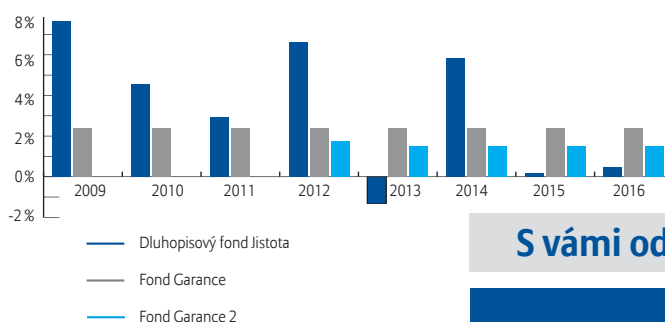
Historická výkonnost Fondu Garance

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%	1.1.13 – 30.6.16	1,50%
1.10.12 – 31.12.12	1,75%	1.7.16 – 30.9.16	1,00%

Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Rovnováha

Komentář – červenec až září 2016



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

BTPS 4 ¼ 03/01/20	1,48%
BTPS 5 03/01/22	1,45%
SOCSFH 1 ¾ 03/05/20	1,17%
FRTR 4 ¼ 10/25/23	1,11%
EFSF 1 ½ 01/22/20	1,04%
Apple Inc	1,04%
BTPS 4 ½ 03/01/19	0,99%
BTPS 4 ½ 03/01/24	0,97%
BTPS 4 ¼ 09/01/19	0,91%
SPGB 2 ¾ 04/30/19	0,88%

Podkladové aktivum

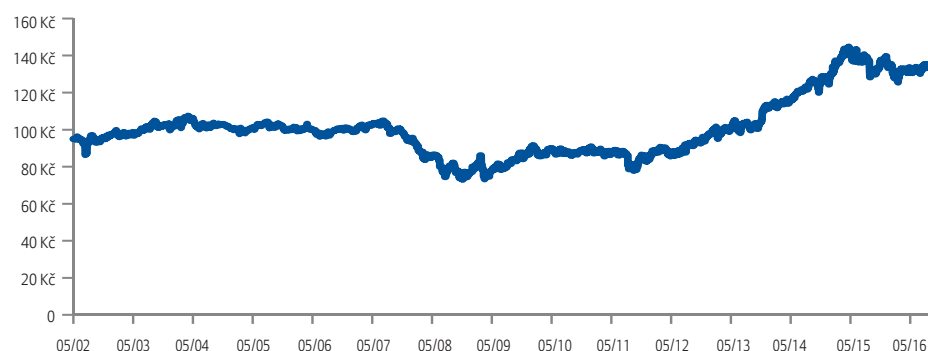
Allianz Strategie Balance	
ISIN	DE0009797258
Fund Benchmark	50% JPM EMU Investment Grade Index 50% MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Rovnováha



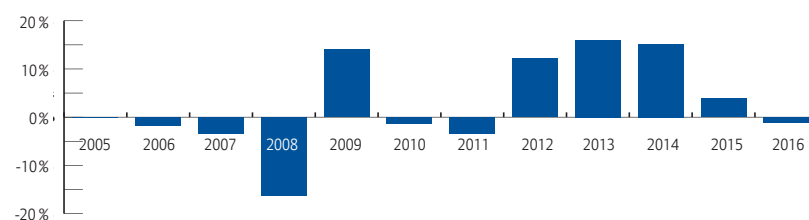
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,07%	3,43%	31,13%	71,42%	41,43%
2007	2008	2009	2010	2011
-3,50%	-16,26%	14,08%	-1,40%	-3,34%
2012	2013	2014	2015	2016
12,13%	16,03%	15,23%	3,86%	-0,79%

Zhodnocení v letech 2005–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Dynamika

Komentář – červenec až září 2016



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

Apple Inc	1,57%
Johnson & Johnson	1,18%
Microsoft Corp	1,15%
JPMorgan Chase & Co	1,05%
AT&T Inc	0,97%
Intel Corp	0,93%
Chevron Corp	0,92%
Cisco Systems Inc	0,86%
Comcast Corp	0,84%
Amgen Inc	0,77%

Podkladové aktivum

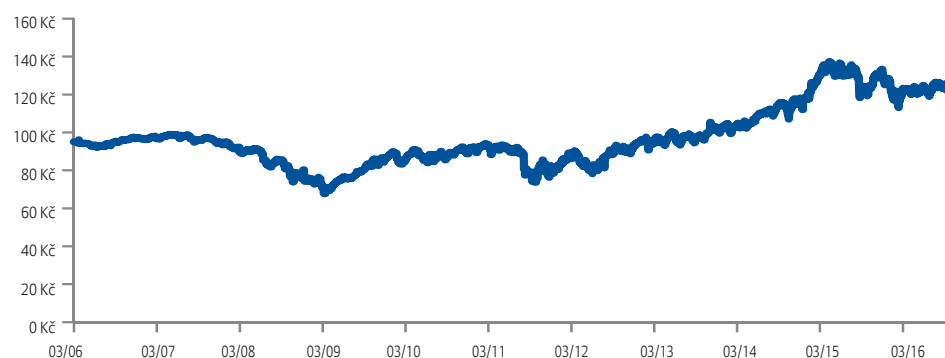
Allianz Strategie Wachstum	
ISIN	DE0009797266
Fund Benchmark	25% JPM EMU Investment Grade Index 75% MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Dynamika

1 2 3 4 5 6 7

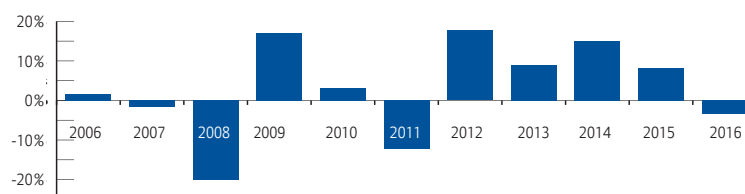
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,01%	4,35%	27,20%	68,96%	31,12%
2007	2008	2009	2010	2011
-1,72%	-20,06%	17,05%	3,26%	-12,23%
2012	2013	2014	2015	2016
17,68%	8,93%	15,12%	8,13%	-2,96%

Zhodnocení v letech 2006–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Evropa

Komentář – červenec až září 2016



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	3,07%
Siemens AG	2,44%
Allianz SE	2,28%
Daimler AG	2,02%
Anheuser-Busch InBev S	1,99%
SAP SE	1,87%
Banco Santander SA	1,87%
Telefonica SA	1,76%
ING Groep NV	1,75%
BNP Paribas SA	1,71%

Podkladové aktivum

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

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Evropa

1 2 3 4 5 6 7

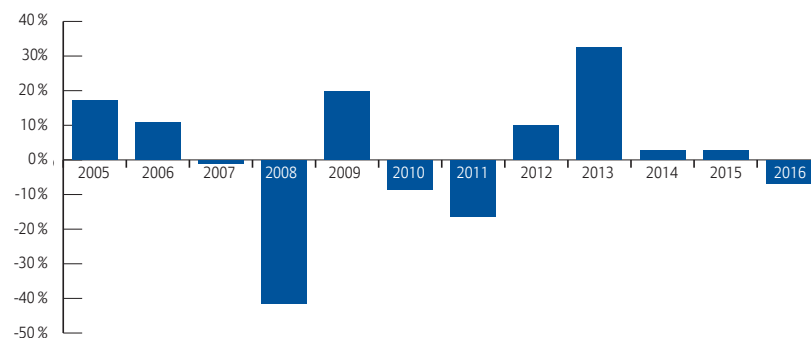
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,62%	0,44%	10,76%	68,13%	-10,52%
2007	2008	2009	2010	2011
-1,03%	-41,57%	19,66%	-8,59%	-16,38%
2012	2013	2014	2015	2016
9,94%	32,46%	2,22%	2,82%	-6,94%

Zhodnocení v letech 2005–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Global

Komentář – červenec až září 2016



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

Microsoft Corp	4,21%
UnitedHealth Group Inc	3,75%
Walgreens Boots Alliance Inc	2,81%
Nielsen Holdings PLC	2,78%
Visa Inc	2,77%
Priceline Group Inc/The	2,71%
Microchip Technology Inc	2,66%
Nestle SA	2,64%
Roche Holding AG	2,60%
Agilent Technologies Inc	2,52%

Podkladové aktivum

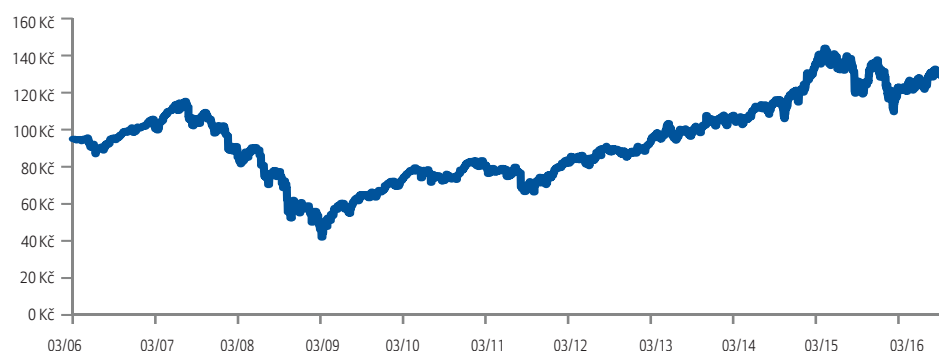
Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Global

1 2 3 4 5 6 7

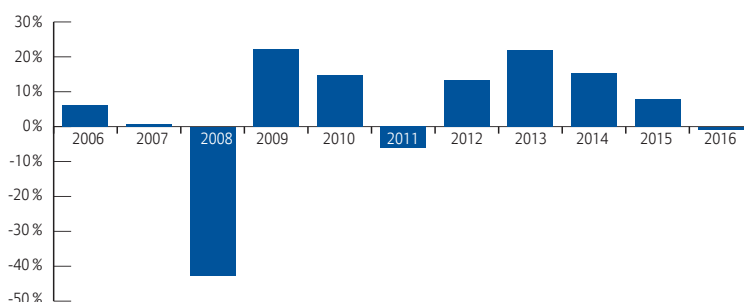
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,04%	10,56%	30,64%	94,77%	38,51%
2007	2008	2009	2010	2011
0,74%	-42,67%	22,32%	14,86%	-6,02%
2012	2013	2014	2015	2016
13,38%	21,78%	14,98%	7,87%	-0,06%

Zhodnocení v letech 2006–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Fond Komodity

Komentář – červenec až září 2016

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	18,69%
UKTI 1 1/4 11/22/17	7,78%
FNCL 3 5/16	5,88%
PIMCO US Dollar Short Maturity	5,56%
FRTR 2 1/4 07/25/20	4,70%
TII 2 3/8 01/15/25	4,41%
TII 0 1/8 04/15/19	4,13%
BLTN 0 10/01/16	4,07%
FRTR 0.1 03/01/21	4,00%
TII 0 1/8 04/15/20	3,79%

Podkladové aktivum

PIMCO Commodities	
ISIN	IE00B1BXJ858
Fund Benchmark	DJ UBS Commodity TR USD
Měna	USD
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Fond Komodity

1 2 3 4 5 6 7

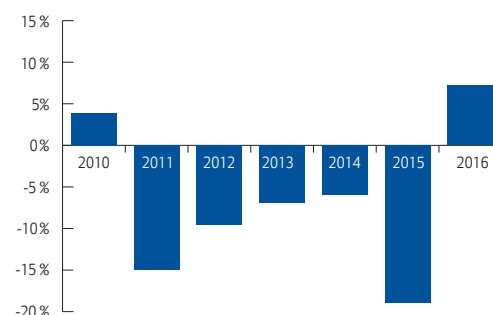
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,13%	-1,22%	-16,53%	-38,30%	-36,31%
2010	2011	2012	2013	2014
3,91%	-15,00%	-9,61%	-6,86%	-6,33%
2015	2016			
-18,90%	7,37%			

Zhodnocení v letech 2010–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Fond Energie

Komentář – červenec až září 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Čistě akciový fond investující do světových společností podnikajících v oblasti energií. Fond může investovat i do podílových fondů nebo indexových akcií v oblasti energií. Jako akciový fond při vyšší míře rizika poskytuje možnost vysokého zhodnocení vkladů.

TOP 10

BP PLC	8,61%
Royal Dutch Shell PLC	7,67%
Anadarko Petroleum Corp	7,02%
Devon Energy Corp	6,65%
TOTAL SA	5,27%
ConocoPhillips	4,94%
Pioneer Natural Resources Co	4,36%
Marathon Oil Corp	4,16%
Suncor Energy	4,05%
Newfield Exploration	4,03%

Podkladové aktivum

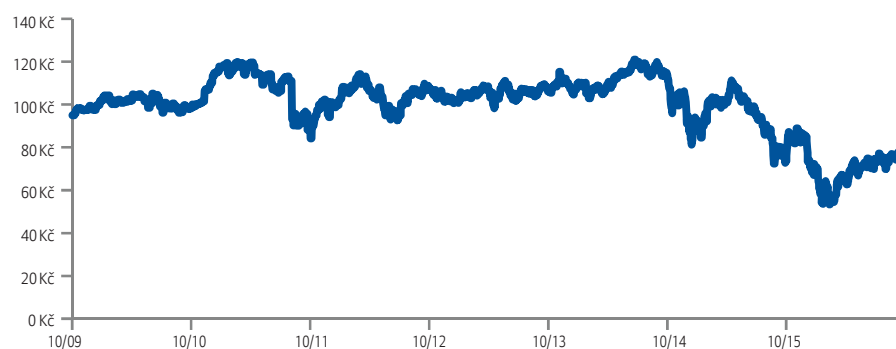
Allianz Energy	
ISIN	DE0008481854
Fund Benchmark	MSCI World Energy
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Fond Energie

1 2 3 4 5 6 7

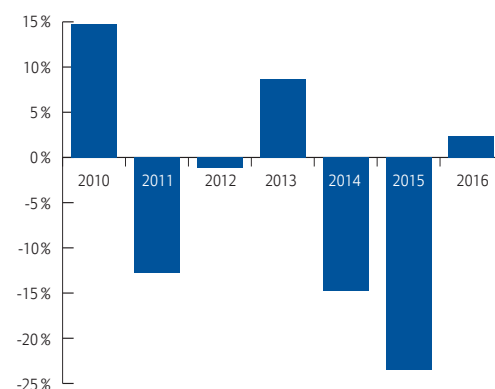
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-6,02%	-1,18%	-33,36%	-18,44%	-24,23%
2010	2011	2012	2013	2014
14,74%	-12,76%	-1,18%	8,72%	-15,72%
2015	2016			
-23,50%	1,85%			

Zhodnocení v letech 2010–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – červenec až září 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	1,95%
Microsoft Corp	1,31%
Exxon Mobil Corp	1,11%
Amazon.com Inc	1,02%
Johnson & Johnson	0,99%
Facebook Inc	0,91%
General Electric Co	0,81%
JPMorgan Chase & Co	0,77%
Nestle SA	0,75%
Alphabet Inc	0,74%

Podkladové aktivum

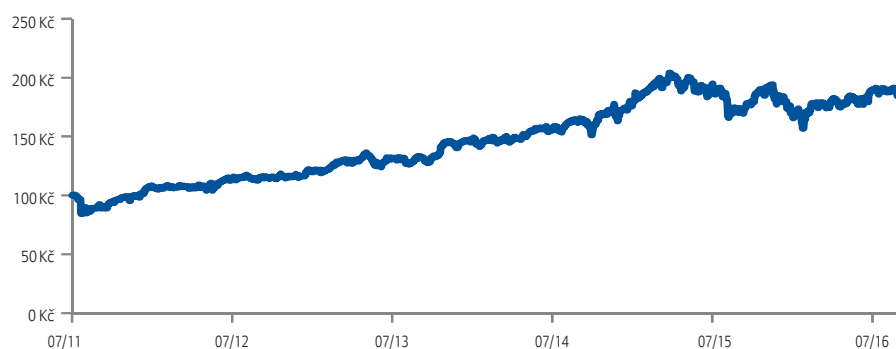
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 **5** 6 7

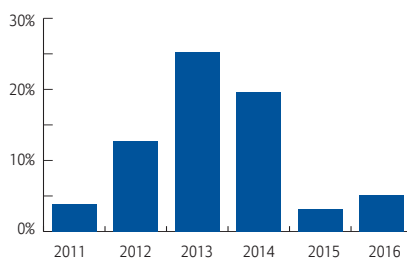
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,26%	10,44%	46,09%	112,15%	89,62%
2011	2012	2013	2014	2015
3,86%	12,73%	25,19%	18,71%	3,12%
2016				
5,68%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář – červenec až září 2016

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	10,13%
Allianz RCM Europe Equity Growth	7,47%
Templeton Asian Growth	6,99%
Aberdeen Global II - Asia Pacific	5,99%
Pioneer Funds - Strategic Income	5,66%
BGF Global High Yield Bond Fund	5,65%
Templeton Global Total Return	5,58%
PARVEST Convertible Bond World	5,13%
Conseq Invest Akciový	5,12%
Conseq Invest Dluhopisy Nové	4,65%

Podkladové aktivum

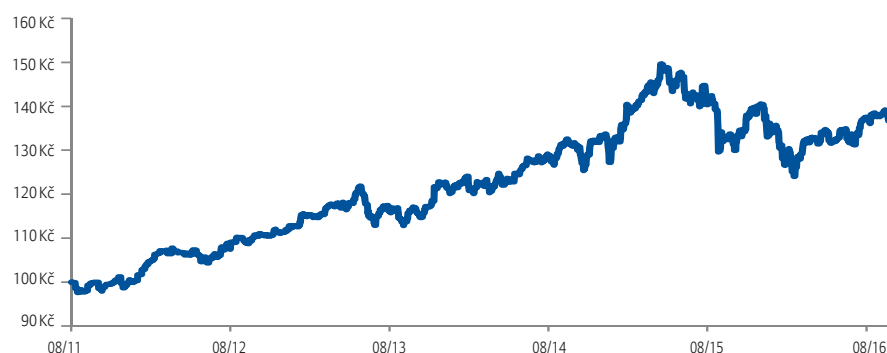
Flexi-Asset 1	
Investiční manažer	Conseq Investment Management
Další informace	www.conseq.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 1

1 2 3 4 5 6 7

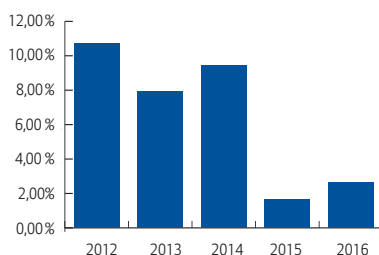
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,40%	4,73%	19,03%	38,62%	38,59%
2012	2013	2014	2015	2016
10,74%	7,91%	9,44%	1,64%	2,55%

Zhodnocení v letech 2012–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář – červenec až září 2016



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

PowerShares S&P 500 High Dividend	9,08%
Deutsche Institutional Money Plus IC	7,40%
Lyxor ETF World Water	6,17%
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 5-10 UCITS ETF	5,08%
Lyxor UCITS ETF FTSE EPRA/NA-REIT Global Developed	4,88%
Vonotobel Fund - Harcour Commodity	4,09%
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund C	4,04%
Fidelity Funds - Euro Cash Fund A	4,00%
Fidelity Funds - Asian Smaller CompComp	2,85%
Comgest Growth GEM Promising	2,84%

Podkladové aktivum

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

Smíšený fond Flexi-Asset 2

1 2 3 4 **5** 6 7

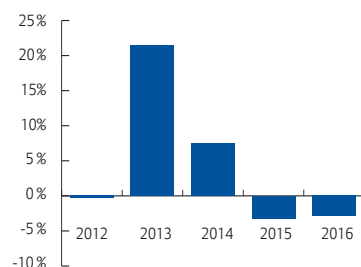
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,01%	-3,47%	11,42%	26,14%	25,57%
2012	2013	2014	2015	2016
-0,31%	21,47%	7,51%	-3,26%	-3,08%

Zhodnocení v letech 2012–2016



S vámi od A do Z

Allianz

WI – Dluhopisové portfolio

Komentář – červenec až září 2016

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	1,43 Kč

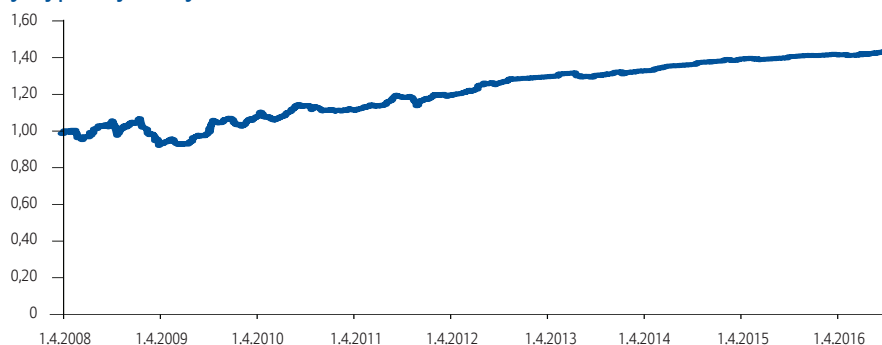
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 2,4% / 2025	55 %
SD 3,75% / 2020	22 %

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisové portfolio



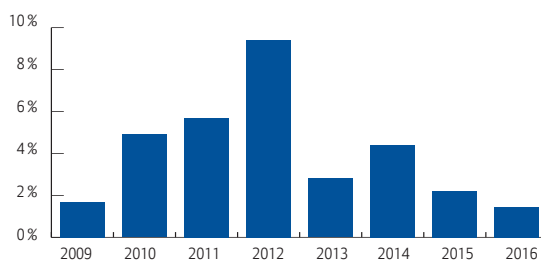
Vývoj prodejní ceny



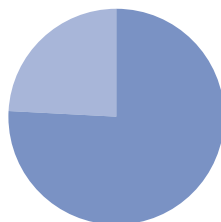
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,25%	1,21%	1,92%	9,94%	21,05%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
4,53%	4,02%	1,74%	4,90%	5,72%
2012	2013	2014	2015	2016
9,46%	2,80%	4,41%	2,23%	1,53%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



Státní dluhopisy	76 %
Bankovní vklady	24 %

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 – červenec až září 2016

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	1,00 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 3,75% / 2020	44 %
ERSTE GROUP BANK	16 %
KOMERČNÍ BANKA	10 %
SD 2,4% / 2025	8 %
ČEZ	6 %

Kategorie rizika a výnosu

Smíšené portfolio

vysoké

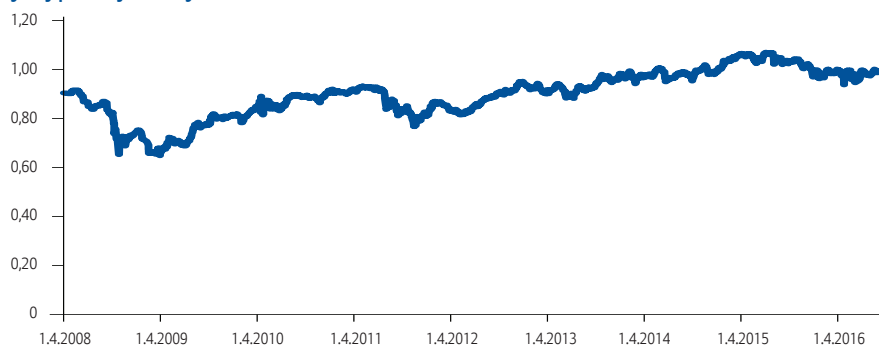
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

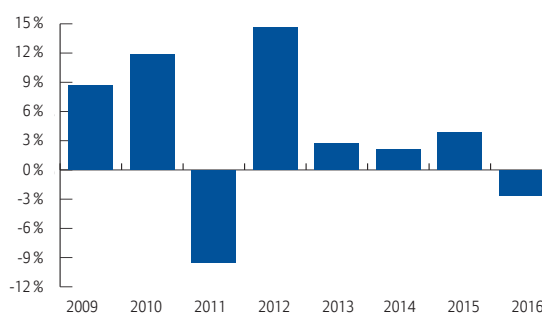
Vývoj prodejní ceny



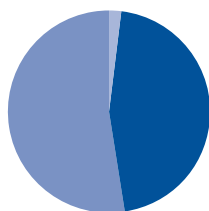
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,71%	0,38%	-3,28%	7,67%	18,62%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
1,10%	-0,004%	8,79%	11,94%	-9,53%
2012	2013	2014	2015	2016
14,67%	2,72%	2,08%	3,78%	-2,83%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie	46 %
■ Státní dluhopisy	52 %
■ 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 – červenec až září 2016

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	1,001 Kč

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

Kategorie rizika a výnosu

Stabilní portfolio

vysoké

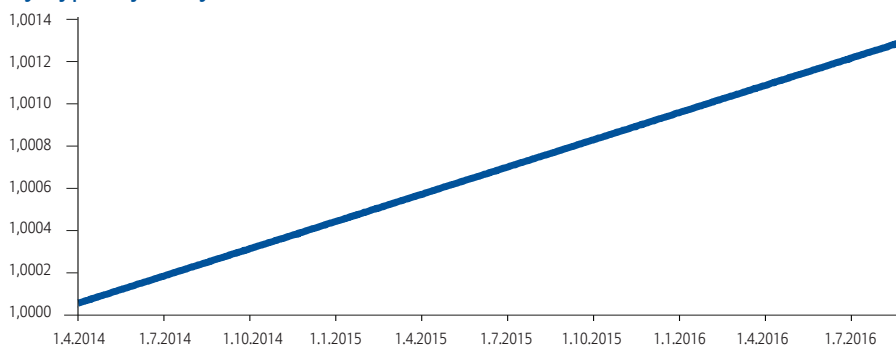
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

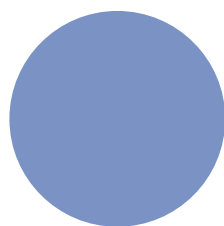
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,004%	0,03%	0,05%	–	–
od 1. 4. 2008	od založení			
0,05%	0,05%			

Struktura portfolia



■ 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 – červenec až září 2016

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): 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	1,049 Kč

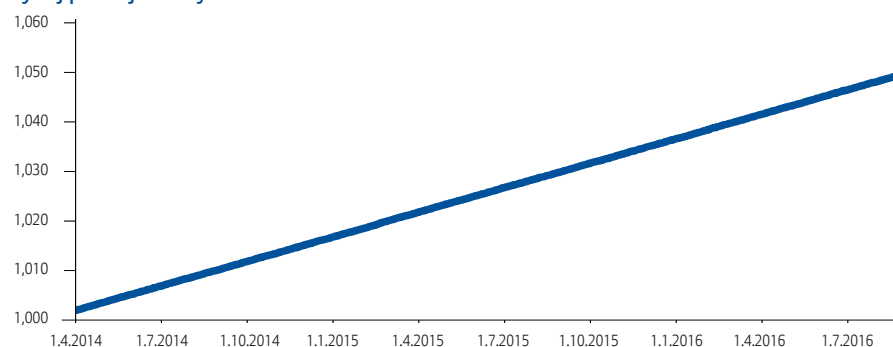
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

Kategorie rizika a výnosu

Garantované portfolio 1,9

vysoké středně vysoké střední středně nízké **nízké**

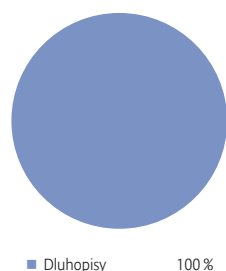
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,15%	0,91%	1,84%	–	–
od 1. 4. 2008	od založení			
1,90%	1,90%			

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.**

WI – Garantované portfolio 1,3

Komentář – červenec až září 2016

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	1,016 Kč

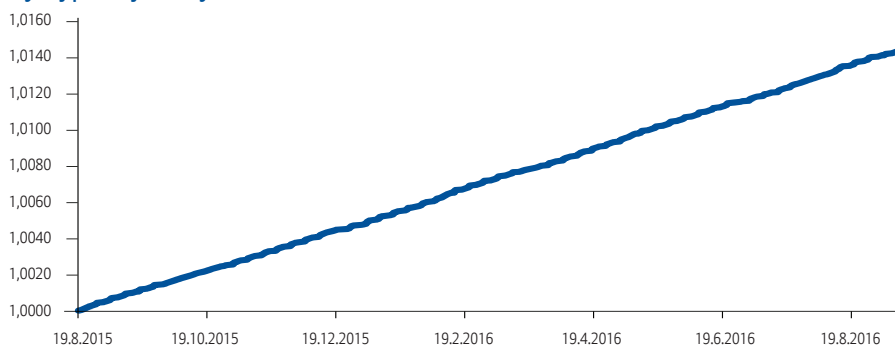
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

Kategorie rizika a výnosu

Garantované portfolio 1,3

vysoké středně vysoké střední středně nízké **nízké**

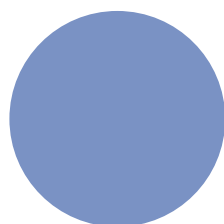
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,11%	0,64%	1,30%	–	–
od 1. 7. 2015	od založení			
1,30%	1,30%			

Struktura portfolia



■ 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 – červenec až září 2016

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

TER (Total Expense ratio): 1,56 % (21.4.2016; zdroj: WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK)

Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	18. 7. 2000
Objem fondu	38,9 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	37,4 EUR
TER	1,56 %
Datum TER	21.4.2016
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

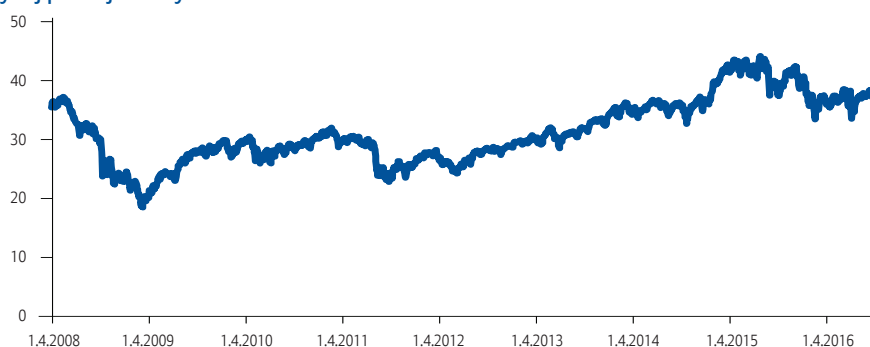
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Nestle	1,29 %
British American Tobacco	1,20 %
Glaxo Smithkline	1,14 %
NOVO-NORDISK B	1,12 %
Bayer AG	1,11 %

Kategorie rizika a výnosu

W&W Quality Select Aktien Europa

vysoké **středně vysoké** střední středně nízké nízké

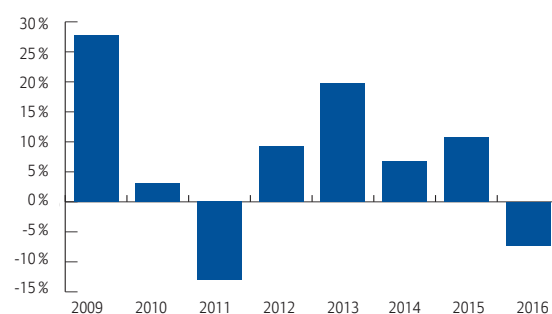
Vývoj prodejní ceny



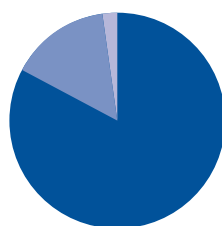
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,13%	4,06%	-1,63%	18,69%	54,80%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,70%	-0,38%	27,76%	3,03%	-13,07%
2012	2013	2014	2015	2016
9,34%	19,69%	6,79%	10,76%	-7,10%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



Akcie zahraniční	82 %
Akcie Německo	17 %
Bankovní vklady	1 %

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 – červenec až září 2016

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

TER (Total Expense ratio): 2,62 % (10.6.2016; zdroj: WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK)

Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	2. 5. 2002
Objem fondu	217,4 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	72,0 EUR
TER	2,62 %
Datum TER	10.6.2016
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
dbx MSCI USA Index ETF	5,57 %
AB -select US Equity	5,56 %
iShares S&P 500	5,47 %
dbx MSCI Japan Index ETF	5,12 %
AMUNDI Equity US Relative Value	4,59 %

Kategorie rizika a výnosu

W&W Dachfonds GlobalPlus

vysoké

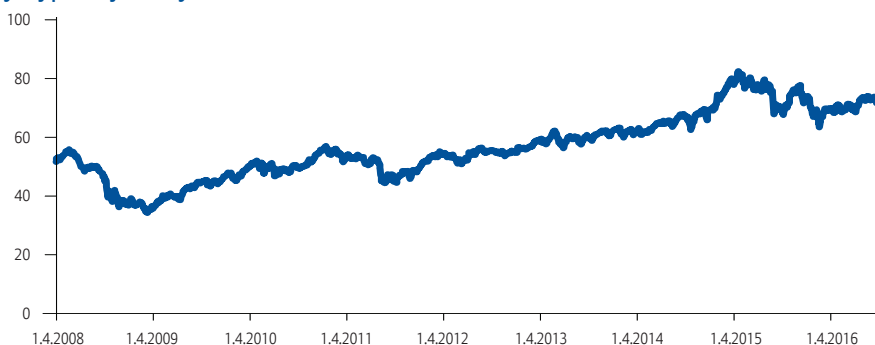
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

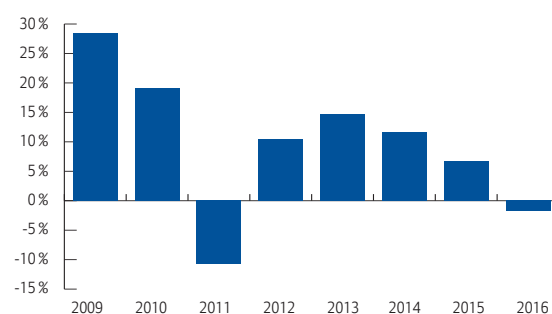
Vývoj prodejní ceny



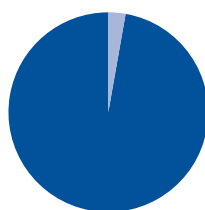
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
-0,12%	5,47%	6,94%	23,43%	60,77%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
4,28%	2,66%	28,42%	19,10%	-10,71%
2012	2013	2014	2015	2016
10,40%	14,60%	11,62%	6,69%	-1,41%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



Akcie	97,22 %
Jiné	2,71 %
Bankovní vklady	0,07 %

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 – červenec až září 2016

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	1261,71 Kč
Nejvýznamnější investice	
Bankovní vklady	100,0%

Kategorie rizika a výnosu

Fond Wüstenrot

vysoké

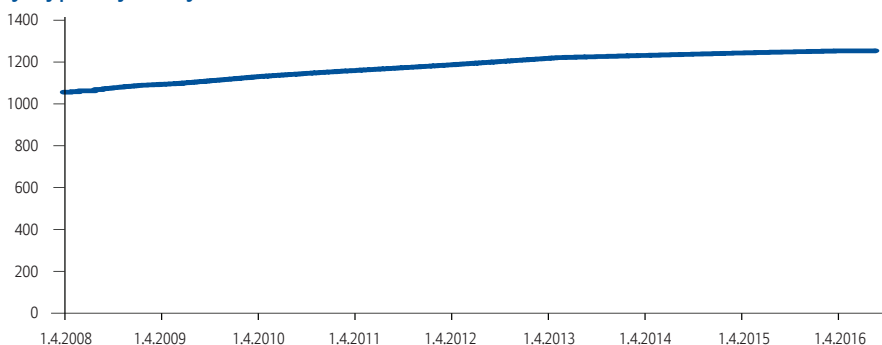
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

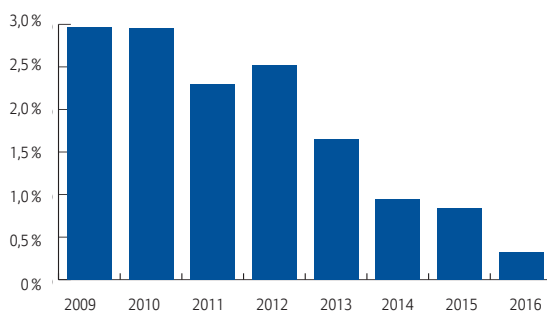
Vývoj prodejní ceny



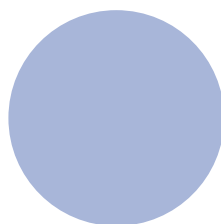
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,003%	0,14%	0,51%	2,37%	7,03%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
2,04%	2,41%	2,97%	2,95%	2,30%
2012	2013	2014	2015	2016
2,52%	1,65%	0,95%	0,84%	0,32%

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 – červenec až září 2016

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

TER (Total Expense ratio): 0,99 % (zdroj: Bloomberg k 13. 7. 2016)

Základní údaje	
Den uvedení	1. 10. 1997
Počáteční prodejní cena	23,51 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	175,33 EUR
TER	2,40 %
Datum TER	13.10.2016
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	7,04%
Banco do Brasil	2,38%
Samsung Card	2,28%
Bank of Communications	2,23%
SK Innovation	2,20%

Kategorie rizika a výnosu

Spängler IQAM Equity Emerging Markets

vysoké

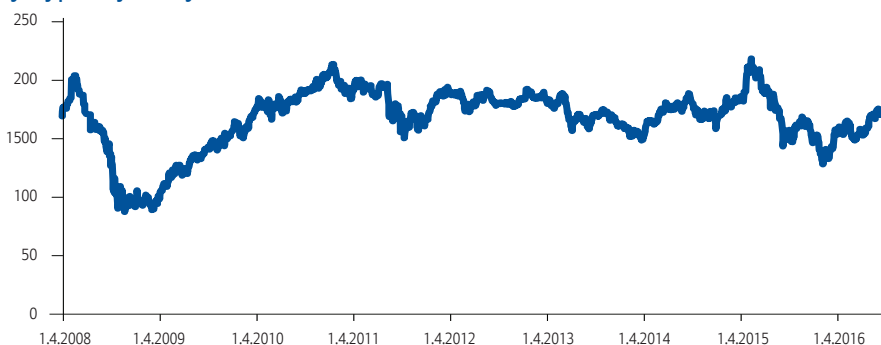
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

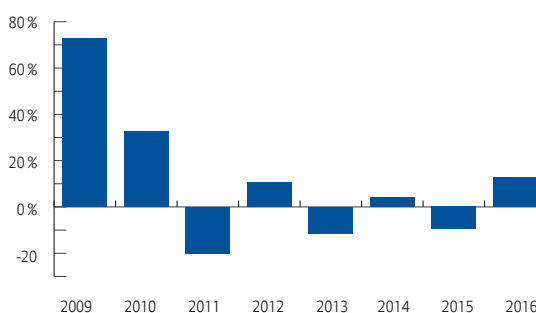
Vývoj prodejní ceny



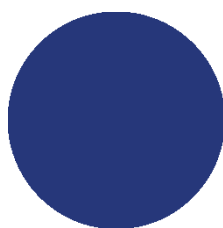
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,96%	9,42%	18,23%	2,64%	9,61%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,31%	3,73%	72,63%	32,79%	-20,12%
2012	2013	2014	2015	2016
10,61%	-11,61%	4,20%	-9,53%	13,30%

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.**

Spängler IQAM Balanced Protect 95

Komentář – červenec až září 2016

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

TER (Total Expense ratio): 1,46 % (zdroj: Bloomberg k 13. 7. 2016)

Základní údaje	
Den uvedení	30. 12. 1992
Počáteční prodejní cena	21,72 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	54,34 EUR
TER	1,61 %
Datum TER	13.10.2016
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Dluhopisy Evropa	32,48 %
Peněžní trh	30,14 %
Dluhopisy korporátní	10,10 %
Dluhopisy svět	3,42 %
Dluhopisy Emerging markets	7,04 %

Kategorie rizika a výnosu

Spängler IQAM
Balanced Protect 95

vysoké

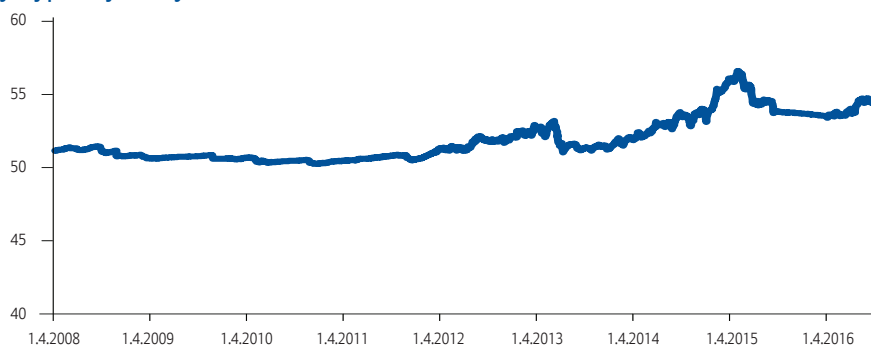
středně
vysoké

střední

středně
nízké

nízké

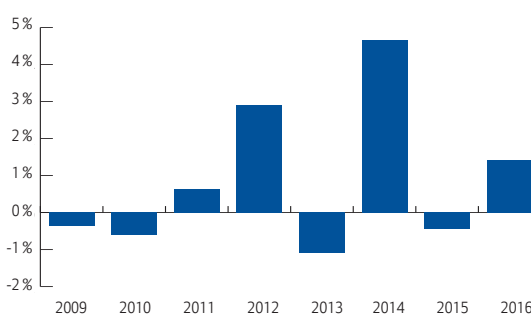
Vývoj prodejní ceny



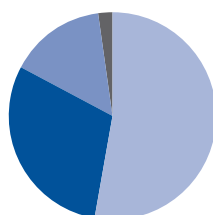
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
-0,17%	1,59%	1,23%	6,13%	7,16%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,74%	3,31%	-0,37%	-0,61%	0,64%
2012	2013	2014	2015	2016
2,91%	-1,10%	4,67%	-0,45%	1,46%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



Peněžní trh	30 %
Akcie	15 %
Dluhopisy	53 %
Akcie - zajištěné	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.**

Spängler IQAM Equity Select Global

Komentář – červenec až září 2016

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

TER (Total Expense ratio): 1,41 % (zdroj: Bloomberg k 13. 7. 2016)

Základní údaje	
Den uvedení	3. 8. 1998
Počáteční prodejní cena	32,00 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	97,04 EUR
TER	2,72 %
Datum TER	13.10.2016
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Lyxor ETF Russia	9,01 %
Spängler IQAM ShortTerm EUR	8,69 %
Spängler IQAM Quality Equity US	8,19 %
Sprängler IQAM Equity US	8,03 %
Lyxor ETF MSCI Korea	7,51 %

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisové portfolio

vysoké

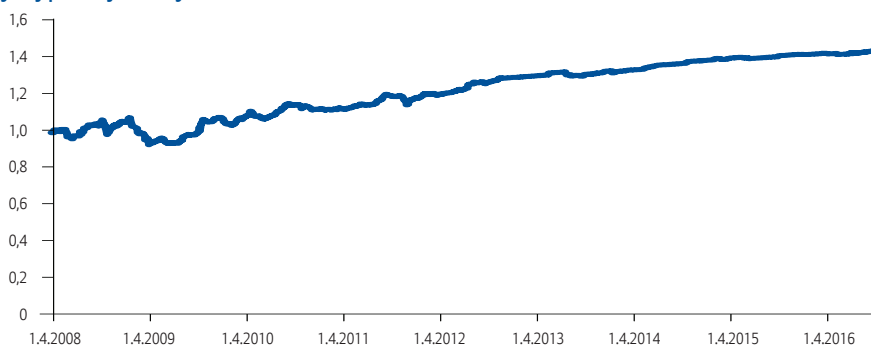
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

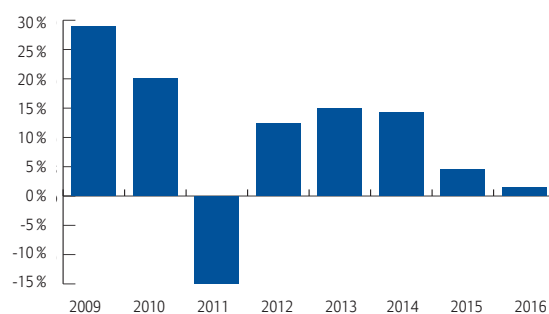
Vývoj prodejní ceny



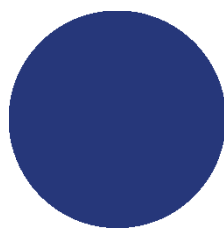
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,20%	6,08%	10,64%	29,85%	71,93%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
3,82%	1,63%	28,90%	20,12%	-14,99%
2012	2013	2014	2015	2016
12,34%	15,02%	14,26%	4,57%	1,53%

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.