

ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY



Komentář říjen – prosinec 2017

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 4Q2017

Světový akciový index MSCI World v roce 2017 připsal 20,1 % a růst byl tažen především rozvíjejícími trhy měřenými indexem MSCI Emerging Markets (34,3 %), americký index SP500 připsal 19,4 %, evropský Eurostoxx 50 posílil o 6,5 %. Mezi sektory v indexu MSCI World vykázaly nejvyšší výkonnost akcie technologických firem (+36,9 %), zpracovatelé a těžaři komodit (+26,4 %) a průmyslové podniky (23,2 %). Pražská burza za minulý rok připsala 17 % a 3 akcie vydělaly investorům více než 50 % – sázkařská Fortuna 107,0 %, petrochemický Unipetrol 104,6 % a mediální CETV 50,6 %. V záporu v Praze skončily pouze bankovní akcie Monety, které za minulý rok poklesly o -0,5 %. V letošním roce by se počet akcií v pražském indexu mohl snížit, když akcionáři Fortuny, Unipetrolu a Pegasu podaly nabídky na odkup veřejně obchodovatelných akcií a následně pravděpodobně firmy z burzy stáhnou. Index volatility VIX se v posledním kvartále mírně zvýšil z 10,3 bodu na 11,0 a nejvyšší hodnoty dosáhl v polovině listopadu, když překročil 13 bodů.

MĚNOVÉ TRHY

Ve čtvrtém kvartále koruna proti EUR posílila o více než 48 halířů na 25,50 CZK/EUR, ale závěru roku předcházelo prudké oslabení nad 25,90 CZK/EUR kvůli pohybům na finančním trhu spojených s koncem roku. Proti dolaru koruna posílila o přibližně 70 halířů, ale v relativním srovnání je to posílení o více než 3 %, oproti jen cca 1,9 % posílení CZK proti EUR. Důvodem je oslabení dolaru proti euru v minulém roce. Zatímco na začátku roku 2017 se euro obchodovalo za 1,05 USD, tak na konci roku zdražilo k 1,20 USD za EUR. Zatímco v USA centrální banka pokračovala v prosinci se zvyšováním sazeb o 0,25 % do rozpětí 1,25 % – 1,50 %, tak v Evropě ECB teprve postupně snižuje objem odkupovaných aktiv, a podle analytiků zatím zvyšování sazeb není na pořadu dne. ČNB na začátku listopadu také přistoupila ke zvýšení své měnové politické sazby (dvou týdenní repo) na 0,50 % z předchozích 0,25 %. Na poli

alternativních měn se na konci kvartálu dostal do popředí médií a široké veřejnosti bitcoin s cenou cca 14 tisíc USD za jeden bitcoin na konci roku – tuto měnu, ale někteří analytici zatím zařazují spíše mezi komodity.

ČESKÁ REPUBLIKA

Dynamika růstu českého HDP ve třetím kvartále 2017 meziročně zrychlila o 5,0 % z předchozích 4,7 %. K růstu přispěly nejvíce investice (1,77 p.b.), spotřeba domácností (1,49 p.b.) a saldo zahraničního obchodu (1,47 p.b.). Spotřebu domácností podporuje pokles nezaměstnanosti na rekordní hodnoty a nedostatek pracovních míst na trhu práce. Rekordních hodnot dosahuje i předstihový indikátor důvěry spotřebitelů (7,8 bodu v listopadu), který představuje vyhlídky spotřebitelů na dalších 12 měsíců. Nezaměstnanost sice v prosinci mírně vzrostla z 3,5 % na 3,8 % kvůli sezonním výkyvům, ale historicky jde o nejnižší hodnotu této metriky v prosinci vůbec. V prosinci se mírně snížila i meziroční inflace na 2,4 % z předchozího měsíce 2,6 % – největší příspěvek činily potraviny a nealkoholické nápoje (1 p.b.) a náklady na bydlení/vodu/energie/paliva (0,5 p.b.). Státní rozpočet za minulý rok skončil ve schodku 6 miliard korun a dosáhl tak druhé nejlepší hodnoty v historii – a to díky dobré kondici ekonomiky, která pomohla přeplnit plán příjmů o 8 %; naopak výdaje zaostaly mírně pod plánem kvůli nižším investicím.

EVROPA

Růst HDP Eurozóny ve třetím kvartále zrychlil meziročně na 2,8 % a mezi kvartálně vykázal růst 0,6 %. Mezi kvartálně nejvíce přispívaly k růstu investice (0,2 p.b.), spotřeba domácností (0,2 p.b.) a zbylý 0,2 p.b. si mezi sebou rozdělily: tvorba zásob, veřejné investice a růst exportu, který jen o málo převýšil nárůst importu. V listopadu nezaměstnanost dále poklesla na 8,7 % a maloobchodní prodeje naopak meziročně vzrostly o 2,8 %. Předstihový index důvěry spotřebitelů posílil na 0,5 bodu a souhrnný index nákupních manažerů překročil hodnotu 58 bodů, a oba indexy tak podporují pozitivní výhled do budoucnosti. V prosinci inflace poklesla na 1,4 % oproti 1,5 % v listopadu. Silný růst HDP postupně eliminuje výkonové

mezery v jednotlivých zemích a dostává tak evropskou ekonomiku do rovnovážného stavu. Podle analytiků většina výkonových mezer zůstává však v jižních státech eurozóny jako Itálie a Španělsko, na druhou stranu největší německá ekonomika už překročila míru rovnovážného růstu a začíná se přehřívat. Tyto rozdíly mezi ekonomikami představují problém pro optimální nastavení měnové ekonomiky. ECB prozatím oznámila pokračování v odkupech aktiv ve sníženém objemu 30 miliard do září 2018.

SPOJENÉ STÁTY

Meziroční růst HDP ve Spojených státech ve třetím kvartále mírně zrychlil na 2,3 %, opět však roste pomaleji než ekonomiky Eurozóny. K mezikvartálnímu růstu HDP 3,3 % přispěla nejvíce soukromá spotřeba 1,8 p.b. a investice 0,6 p.b., naopak zahraniční obchod -0,2 p.b. mírně klesl a investice vlády a investice do nemovitostí zůstaly téměř nezměněné. Meziroční růst maloobchodních prodejí od září do konce roku neklesl pod 5 % (prosinec 5,4 %) a index důvěry spotřebitelů dosahoval v prosinci 51,8 bodu. Míra nezaměstnanosti po celý čtvrtý kvartál vykazovala 4,1 % a počet nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti v listopadu se mírně zvýšil na 242 tisíc po říjnovém loňském minimu na 233 tisíc. Inflace v prosinci dosáhla 2,1 % a od září se tak drží nad 2 %. Průmyslová produkce v listopadu vzrostla o 3,4 % a míra využití kapacit v ekonomice se zvýšila na 77 %. Indexy hodnotící situaci v podnikání vykazují pozitivní hodnoty například souhrnný index nákupních manažerů Markit PMI v prosinci skončil na 54,1 bodu. Na konci roku 2017 byla schválena ve Spojených státech daňová reforma, která snížila hlavní daňovou sazbu.

BRIC

Z **Číny** zatím k datu publikace není k dispozici růst HDP ve čtvrtém kvartále. Meziroční růst průmyslové výroby v listopadu mírně zpomalil na 6,1 % a souhrnný index nákupních manažerů dosáhl v prosinci 53 bodů – ve strojírenství byla hodnota o něco nižší (51,6 bodu) než v ostatních segmentech ekonomiky (55 bodů). Meziroční růst maloobchodních prodejí v listopadu vykázal 10,2 % a meziroční růst cen nových bytů v 70 největších městech zpomalil v listopadu na 5,4 % z předchozích 5,6 %. Index důvěry spotřebitelů překročil v říjnu hodnotu 120 bodů (říjen 123,9 bodu) a v listopadu mírně poklesl na 121,3 bodu. Přebytek obchodní bilance skončil na 54,9 miliardách dolarů, což je nejlepší hodnota od ledna 2016.

Meziroční růst **indického HDP** ve třetím čtvrtletí 6,3 % byl zatím nejlepší hodnotou v roce 2017. V listopadu se výrazně zvýšil meziroční růst průmyslové produkce na 8,4 % a předstihový index nákupních manažerů v prosinci skončil na 53 bodech, oproti situaci v Číně však PMI index ve výrobě (54,7) překonává PMI index ve službách (50,9). V posledním kvartále 2017 také došlo ke zvýšení inflace na 5,2 % v prosinci, proti 3,3 % v září. Inflace byla tažena hlavně vyššími náklady na bydlení poté, co státní úředníci dostali vyšší příspěvky na bydlení, a dražší zeleninou, která má ve spotřebním koši 6 %. Obchodní bilance v září vykazuje zápornou hodnotu -15 miliard dolarů.

Ve třetím kvartále meziroční růst **ruského HDP** mírně zpomalil na 1,8 %. Inflace se držela v posledních dvou měsících roku 2017 na 2,5 %, ale ceny se zvýšily u výrobců – v prosinci meziročně o 8 %. Nezaměstnanost v říjnu i v listopadu dosáhla 5,1 % a reálné mzdy v obou měsících meziročně vzrostly o 5,4 %. V listopadu naopak poklesla průmyslová výroba meziročně o -3,6 %, ale souhrnný index nákupních manažerů v prosinci vykázal slušných 56 bodů, i když v odvětví výroby dosáhl jen 52 body. V listopadu mírně zpomalil růst maloobchodních prodejí na 2,7 % z předchozích 3,1 %. Prodej osobních automobilů posílil v prosinci meziročně o 14 %. Obchodní bilance byla v prosinci v přebytku 11,5 miliard dolarů, a posilující ceny ropy budou mít vliv na vyšší objem vývozu.

Brazilské HDP ve třetím kvartále rostlo 1,4% tempem, export meziročně posílil o 7,6 % a soukromá spotřeba o 2,2 %. Inflace se postupně zvýšila na 3 % v prosinci, naposledy na této hodnotě skončila v červnu 2017. Ceny u výrobců sice v prosinci poklesly o -2,5 %, ale rychlost poklesu se zmírnila po hodnotě -3,1 % o měsíc dříve. Průmyslová produkce v listopadu meziročně přidala 4,7 %; výroba aut v prosinci dosáhla 214 tisíc vozů, což je sice méně než loňské maximum v srpnu 261 tisíc, ale o 13 tisíc více než v prosinci minulého roku. Souhrnný index nákupních manažerů v prosinci poklesl na 48,8 bodu, když jej tlačila dolů hlavně situace ve službách (PMI Services 47,4 bodu), zatímco ve výrobě PMI vykázal 52,4 body. Růst maloobchodních prodejí v listopadu se zvýšil na 5,9 % po zvolnění k 2,6 % o měsíc dříve.

KOMODITY

Komoditní index Bloomberg ve čtvrtém kvartále vzrostl o 4,4 % především díky pokračujícímu posílení cen ropy. Cena ropy Brent ve čtvrtém čtvrtletí se zvýšila téměř o deset dolarů na 67 dolarů za barel, když se země skupiny OPEC a Ruska domluvily na prodloužení omezení produkce do konce roku 2018. Nadále bude důležité, jak jednotlivé státy OPEC budou dohodu plnit – podle analytiků se do popředí zemí, které exportují více ropy než podle dohody, dostal Kazachstán následovaný Irákem.

Mezi kovy pokračoval růst cen průmyslových kovů, které posílily o 10,4 % (minulý kvartál 9,6 %), zatímco index drahých kovů připsal jen 1,7 %, oproti 2 % ve třetím kvartále. Po poklesu v předchozích kvartálech se k růstu se vrátila cena železné rudy (17 %), která je závislá na poptávce z Číny. Nejlépe se dařilo niklu, který po úspěšném třetím čtvrtletí připsal slušný zisk 21,5 % i ve čtvrtém kvartále díky poptávce plynoucí z výroby elektrických aut a nerezové ocele. Ceny zlata (1,8 %) a stříbra (1,8 %) posílily jen mírně. Mezi zemědělskými komoditami se dařilo po předchozích propadech bavlně (13,8 %) a cukru (12 %), naopak se snížila cena kávy (-7,4 %) a surového palmového oleje (-6,5 %). Index cen námořní dopravy po přechozích nárůstech jen mírně vzrostl o 0,7 %.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář říjen – prosinec 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.

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

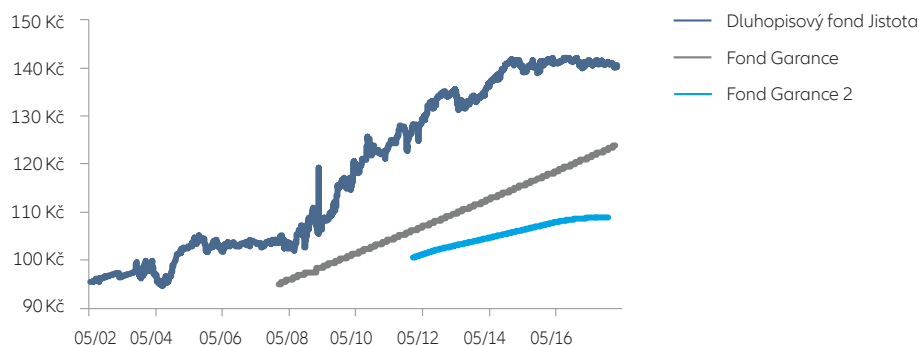
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Poukázka ČNB	7,92 %
PIMCO Global Inv. Gr	6,62 %
ČR 3,85/21	6,36 %
Hotovost	5,99 %
ČR 3,75/20	5,09 %

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



HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2017	2016	2015	2014	2013
-1,80 %	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
-0,08 %	-1,80 %	-1,31 %	3,18 %	45,06 %

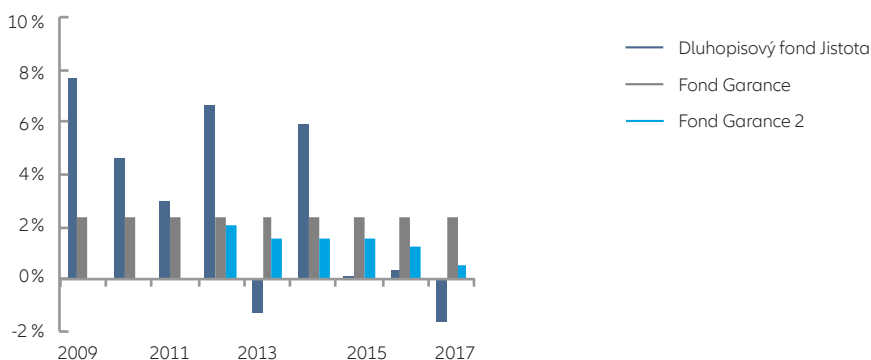
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

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 %	4. 11. 16 – 31. 12. 16	0,75 %
1. 10. 12 – 31. 12. 12	1,75 %	1. 1. 17 – 31. 12. 17	0,55 %
1. 1. 13 – 30. 6. 16	1,50 %	1. 1. 18	0,70 %
1. 7. 16 – 3. 11. 16	1,00 %		

ZHDODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář říjen – prosinec 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	1,40 %
BTPS 4 ¼ 03/01/20	1,10 %
Microsoft Corp	1,02 %
BTPS 5 03/01/22	1,02 %
FRTR 4 ¼ 10/25/23	0,88 %
Johnson & Johnson	0,80 %
SOCSFH 1 ¾ 03/05/20	0,76 %
JPMorgan Chase & Co	0,74 %
EIB 4 ½ 10/15/25	0,72 %
Intel Corp	0,70 %

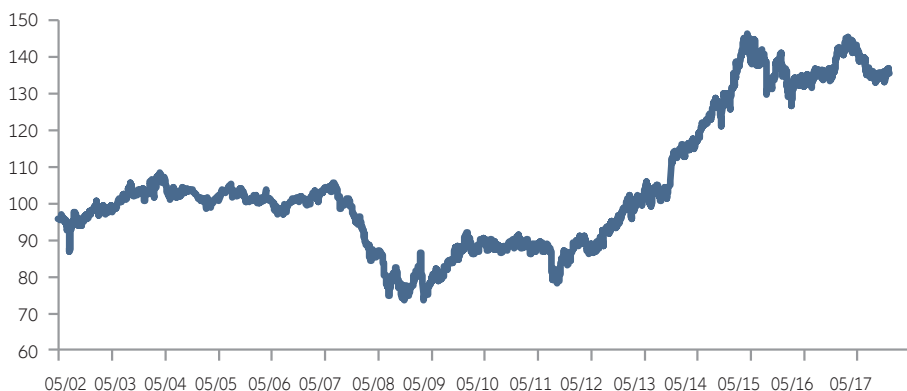
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Strategiefonds 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

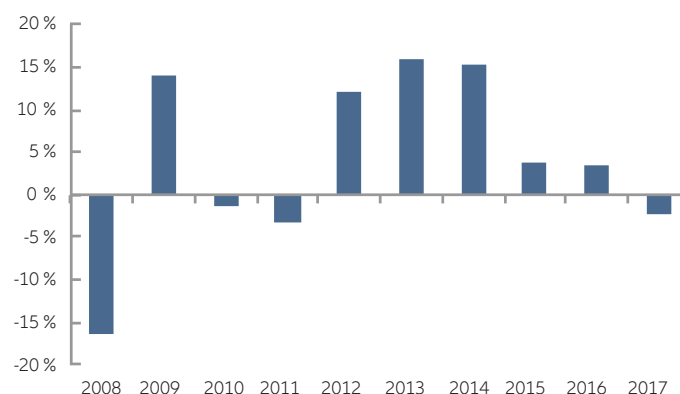


05/02 05/03 05/04 05/05 05/06 05/07 05/08 05/09 05/10 05/11 05/12 05/13 05/14 05/15 05/16 05/17

HISTORICKÁ VÝKONNOST

2017	2016	2015	2014	2013
-2,92 %	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
0,39 %	-2,92 %	4,26 %	39,39 %	43,10 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář říjen – prosinec 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

Apple Inc	1,96 %
Microsoft Corp	1,33 %
Johnson & Johnson	1,09 %
JPMorgan Chase & Co	1,08 %
Intel Corp	0,89 %
UnitedHealth Group Inc	0,85 %
AT&T Inc	0,83 %
Comcast Corp	0,81 %
Merck & Co Inc	0,80 %
Amazon.com Inc	0,80 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Strategiefonds 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



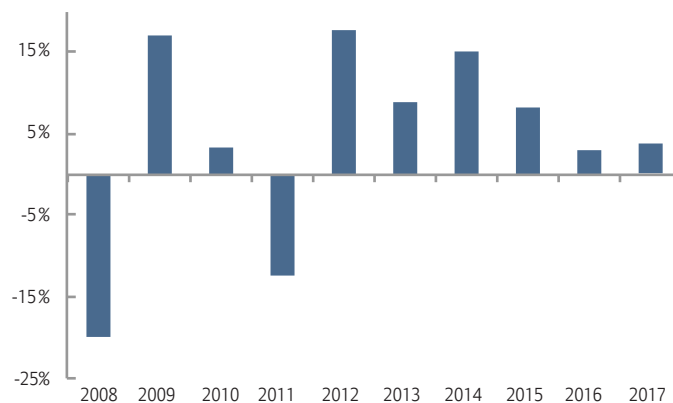
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2017	2016	2015	2014	2013
3,78 %	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
0,55 %	3,78 %	15,54 %	44,88 %	44,39 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář říjen – prosinec 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	2,27 %
Allianz SE	2,19 %
Siemens AG	2,08 %
Banco Santander SA	1,79 %
ING Groep NV	1,71 %
Kering	1,70 %
Daimler AG	1,57 %
SAP SE	1,54 %
BNP Paribas SA	1,53 %
Iberdrola SA	1,47 %

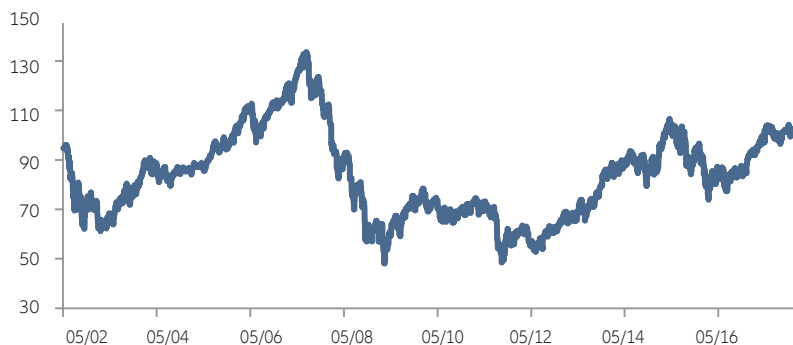
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



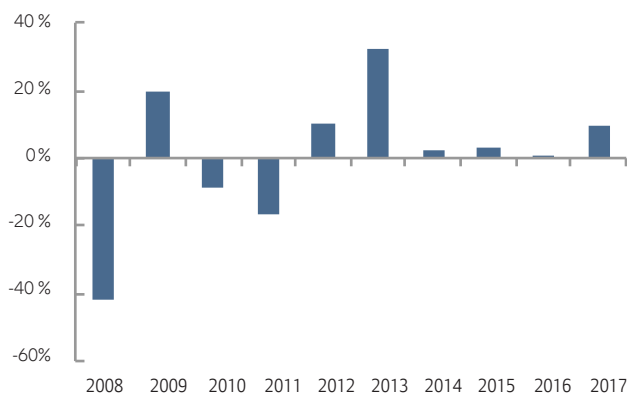
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST CZK AKCIOVÝ FOND EVROPA

2017	2016	2015	2014	2013
9,60 %	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
-0,68 %	9,60 %	13,46 %	53,63 %	6,10 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář říjen – prosinec 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 31.07.2017 EUR	18,39 %
Allianz Global Small Cap Equity	4,00 %
UnitedHealth Group Inc	3,03 %
Microsoft Corp	2,99 %
Visa Inc	2,67 %
Amadeus IT Group SA	2,65 %
Prudential PLC	2,58 %
FX FORWARD LEG 31.07.2017 EUR	2,57 %
Priceline Group Inc/The	2,50 %
AbbVie Inc	2,37 %

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



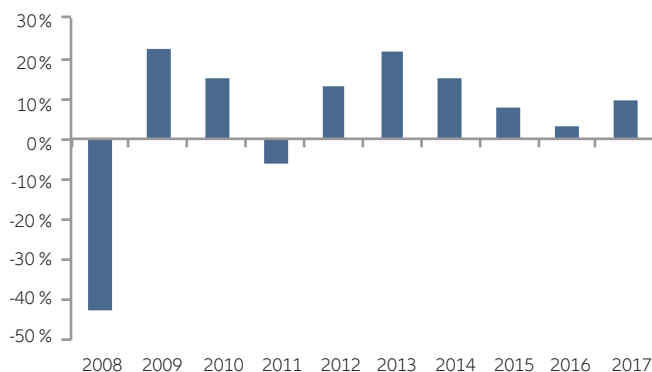
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2017	2016	2015	2014	2013
10,13 %	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
-0,50 %	10,13 %	22,66 %	71,74 %	57,60 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář říjen – prosinec 2017



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	2,18 %
Microsoft Corp	1,56 %
Amazon.com Inc	1,27 %
Facebook Inc	1,01 %
JPMorgan Chase & Co	0,94 %
Johnson & Johnson	0,93 %
Exxon Mobil Corp	0,88 %
Alphabet Inc-CI C	0,84 %
Alphabet Inc-CI A	0,80 %
Bank of America Corp	0,74 %

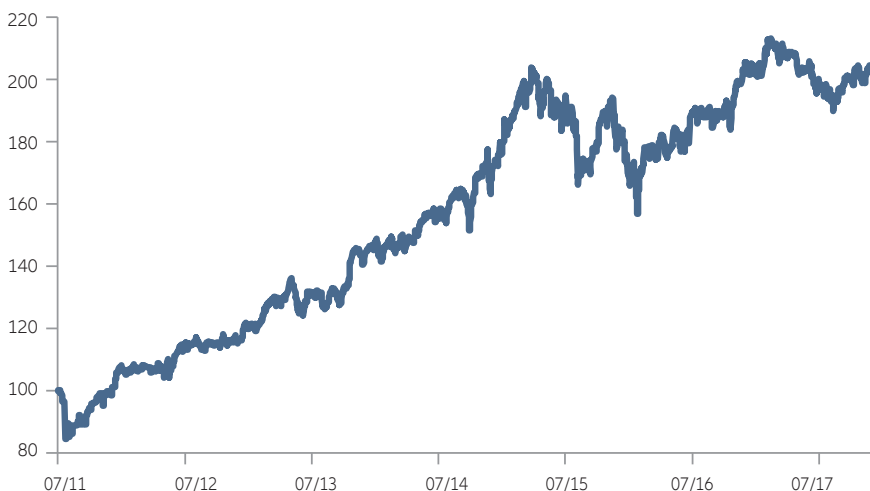
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



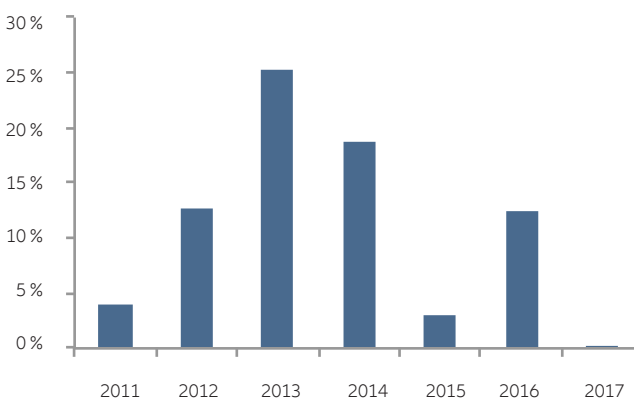
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2017	2016	2015	2014	2013
0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %
2012	2011			
12,73 %	3,86 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,10 %	0,19 %	16,14 %	72,60 %	102,09 %

ZHDNOCENÍ FONDU



DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář říjen – prosinec 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 rozvinutých ekonomik a je velmi diverzifikováno.

TOP 10

EURO	0,54 %
SFRFP 7 ³ / ₈ 05/01/26	0,47 %
S 7 ⁷ / ₈ 09/15/23	0,38 %
SFRFP 6 05/15/22	0,37 %
FDC 7 12/01/23	0,32 %
PRSESE 9 ¹ / ₄ 05/15/23	0,30 %
CHTR 5 ¹ / ₈ 05/01/27	0,28 %
WDC 10 ¹ / ₂ 04/01/24	0,28 %
ATCNA 7 ³ / ₄ 05/15/22	0,27 %
REYNOL 5 ³ / ₄ 10/15/20	0,27 %

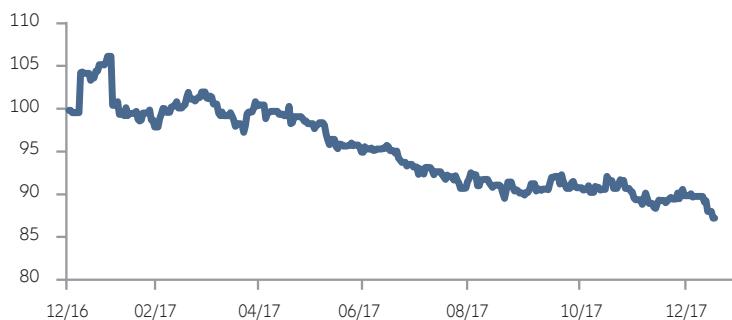
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



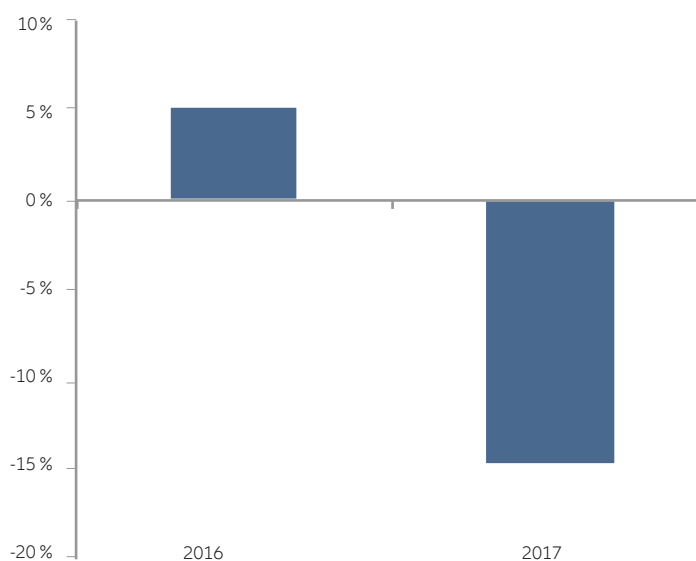
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2017	2016	
-15,37 %	4,77 %	
1 Měsíc	1 Rok	od založení
-2,04 %	-15,37 %	-11,33 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář říjen – prosinec 2017



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nej přesněji 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 nabízí v dlouhodobém horizontu větší růstový potenciál oproti ekonomikám rozvinutého světa.

TOP 10

Tencent Holdings Ltd	4,82 %
Samsung Electronics Co	3,37 %
Alibaba Group Holding Ltd	3,35 %
Taiwan Semiconductor Manufact.	2,98 %
Naspers Ltd	1,93 %
China Construction Bank Corp	1,26 %
Baidu Inc	1,05 %
Industrial & Commercial Bank of China	0,94 %
China Mobile Ltd	0,94 %
Ping An Insurance Group	0,86 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



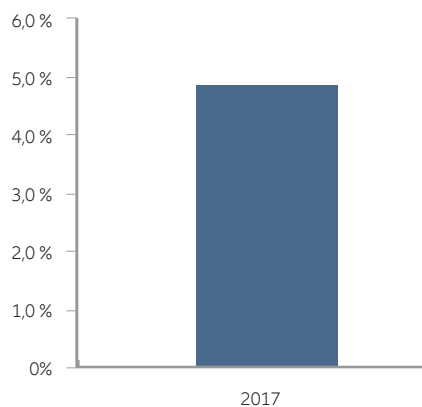
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2017	4,82 %
1 Měsíc	2,15 %
od založení	4,82 %

ZHODNOCENÍ FONDU



WI – STABILNÍ PORTFOLIO

Komentář říjen – prosinec 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).

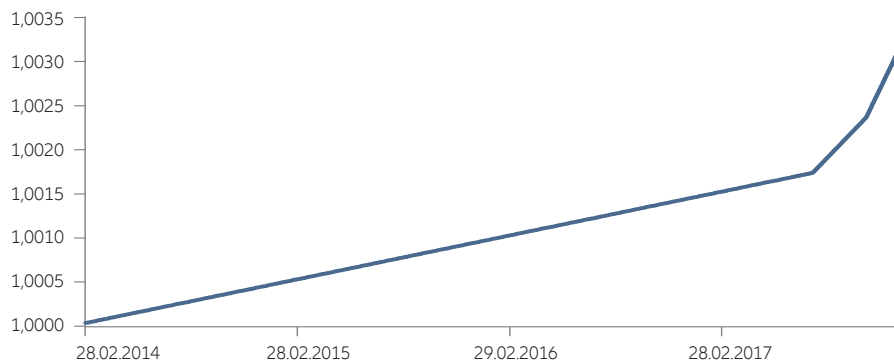
Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,000 Kč
Aktuální prodejní cena	1,003 Kč

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



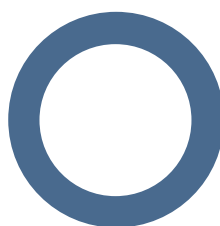
VÝVOJ PRODEJNÍ CENY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,042 %	0,15 %	0,17 %	0,27 %	-	0,08 %

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 100 %

WI – GARANTOVANÉ PORTFOLIO

Komentář říjen – prosinec 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): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

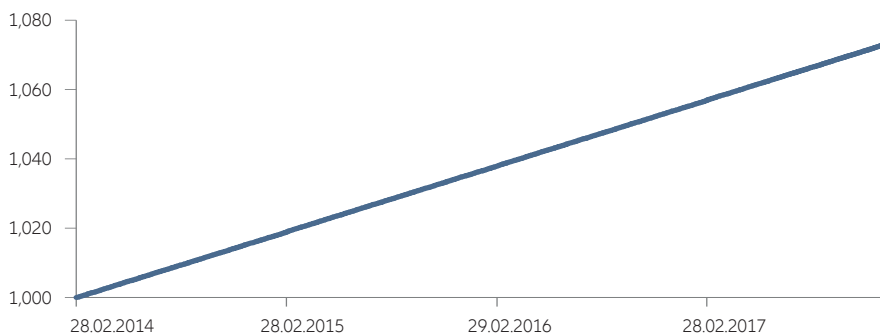
Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,07 Kč

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



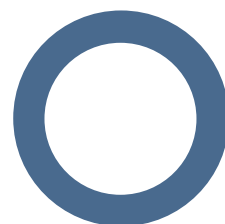
VÝVOJ PRODEJNÍ CENY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,15 %	0,89 %	0,80 %	5,61 %	–	1,90 %

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 100 %

WI – GARANTOVANÉ PORTFOLIO 1,3

Komentář říjen – prosinec 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.

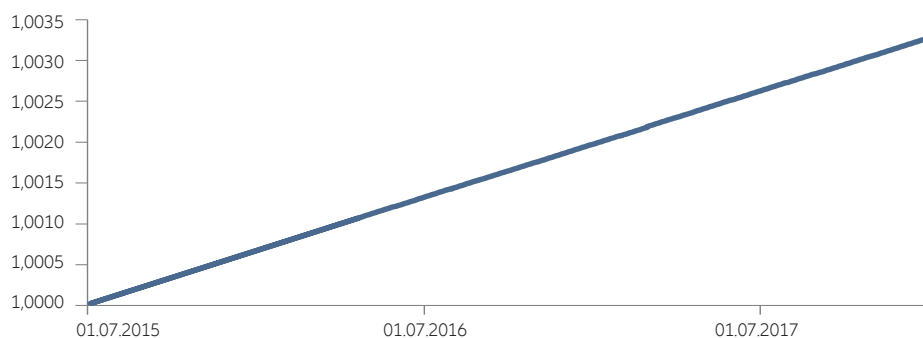
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

Základní údaje	
Den uvedení	1. 7. 2015
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,032 Kč
Nejvýznamnější investice	
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



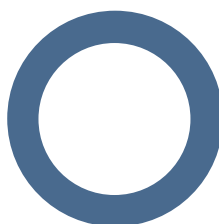
VÝVOJ PRODEJNÍ CENY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,11 %	0,63 %	1,28 %	-	-	1,30 %

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 100 %