

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – leden až březen 2016

Výkonnost hlavních indexů



* První údaj značí výkonnost v daném období, druhý za rok 2015.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI World v prvním čtvrtletí ztratily -0,9% zejména kvůli propadu čínského akciového trhu na začátku roku. Například akciový index Shanghai Composite v lednu ztrácel oproti konci roku až -25%. V polovině února se situace na trzích stabilizovala a akciové indexy se navrátily k růstu. Zatímco evropské akcie měřené indexem Euro Stoxx 50 zakončily první kvartál propadem -8%, tak americké akcie měřené indexem S&P 500 vzrostly o 0,8%, akciový index rozvojových zemí (MSCI Emerging Markets) přidal v prvním kvartále 5,4%.

Měnové trhy

ČNB v prvním kvartále pokračovala v měnových intervencích a kurz koruny k euru se pohyboval v koridoru mezi 27,02 a 27,08. První čtvrtletí zakončil měnový pár na hodnotě 27,04. Na březnovém zasedání bankovní rady ČNB opět potvrdila trvání kurzového závazku nejméně do konce roku 2016. Pravděpodobné datum ukončení zá-

vazku je ale podle ČNB blíže polovině roku 2017. Na zasedání se opět probírala možnost zavedení záporných sazeb. Ačkoliv ČNB zastává názor, že záporné sazby nejsou vhodným nástrojem měnové politiky, označila je jako možný účinný nástroj pro podporu kurzového závazku. Euro v prvním kvartále zhodnotilo oproti dolaru z 1,07 USD za EUR na 1,14 USD za EUR a měnový pár se tak po propadu eura na konci roku dostává zpět na úroveň z října 2015.

Česká republika

Ve čtvrtém kvartále česká ekonomika meziročně zvolnila tempo růst na 4,0% oproti 4,7% ve třetím čtvrtletí. Přes zpomalení v závěru roku vzrostlo HDP za celý rok 2015 o 4,3%, což řadí ČR mezi nejrychleji rostoucí ekonomiky v EU (Irsko, Lucemburko, Malta). Růst české ekonomiky podpořily především nárůst investic a spotřeba domácností - oba ukazatele vykazují tempa růstu zaznamenaná naposledy v letech 2007 a 2008. Českou ekonomiku se tedy podařilo nastartovat, ale také za pomoci jednorázových složek (evropské fondy), které v roce 2016 odezní. Analytici očekávají pokles tempa růstu HDP v letošním roce na úroveň 2,5%. Zlepšení ekonomické situa-

ce se zatím výrazněji nepromítá do růstu inflace, která v březnu vykázala meziroční nárůst o 0,3% (index CPI), a je stále hluboko pod 2,0% inflačním cílem ČNB.

Evropa

HDP eurozóny podle předběžného odhadu ve čtvrtém kvartále 2015 meziročně vzrostlo o 1,6% oproti očekávaným 1,5%. V prvním kvartále 2016 analytici odhadli pokles tempa růstu na 1,4%. Meziroční růst cen měřený indexem CPI naopak podle předběžného odhadu v lednu vzrostl na 0,4% z prosincových 0,2%. V březnu ECB dále uvolnila měnovou politiku: (1) snížením de- pozitivní sazby o -0,1% na -0,4% (2) navýšením měsíční maximální hodnoty nakupovaných aktiv o 20 miliard EUR na 80 miliard EUR (3) zahrnutím nebankovních dluhopisů mezi nakupovaná aktiva (4) zavedením programu TLTRO II, který umožní bankám refinancování za nízké sazby.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – leden až březen 2016

Výnos desetiletého německého dluhopisu poklesl z hodnoty nad 0,62% na konci roku k 0,15% na konci března, výnos se tak přiblížil historickému minimu.

Spojené státy

Meziroční růst HDP v USA ve čtvrtém kvartále mírně zpomalil na 2% z 2,1% ve třetím kvartále. Meziroční růst cen měřený indexem CPI v lednu vyskočil na 1,4% z prosincových 0,7%, ale následně opět poklesl na 0,9% v březnu. FED i přes zlepšující se situaci na americkém trhu práce ponechal sazby v lednu i v březnu beze změny zejména kvůli negativním zahraničním vlivům na americkou ekonomiku. Finanční trhy v polovině dubna odhadovaly pravděpodobnost zvýšení sazeb na červnovém zasedání FED na 22%. Výnos desetiletého amerického státního dluhopisu v prvním kvartále klesl z 2,27% na 1,77%.

Země skupiny BRIC

Čínská ekonomika za celý rok 2015 meziročně zpomalila tempo růstu HDP o -0,4% na 6,9%. Čína tak pokračuje ve stejném poklesu tempa růstu HDP jako v předminulém roce, kdy HDP kleslo z 7,7% v 2013 na 7,3% v 2014. Klíčovou událostí bylo březnové schválení další pětiletky pro roky 2016 až 2020, která počítá s růstem HDP za 2016 v rozpětí 6,5% až 7% - tomuto plánu odpovídá i zveřejněný meziroční růst HDP v prvním kvartále 2016 na úrovni 6,7%. V březnu agentura Moody's ponechala rating čínských vládních dluhopisů na investičním stupni Aa3, ale zhoršila výhled z neutrálního na negativní. Mezi důvody zhoršení výhledu agentura zařadila nárůst vládního dluhu,

nízký objem rezerv způsobený odlivem kapitálu a nejistotu ohledně schopnosti vlády implementovat potřebné reformy.

Indická ekonomika ve čtvrtém kvartále 2015 vzrostla meziročně o 7,3% oproti očekávaným 7,1% a odhad růstu překonává i předběžně zveřejněný růst za první kvartál 2016: 7,6% oproti očekávaným 7,4%. Meziroční růst HDP za celý rok 2016 analytici očekávají na úrovni 7,5%. Indické ekonomice nadále pomáhá nízká cena ropy. Příznivé monzunové období může posunout růst za rok 2016 blíže k 8%. Indické vládě se v minulém roce podařilo přilákat do země zahraniční investory díky otevření některých odvětví jako například železniční doprava nebo zbrojařství. Přes investice do infrastruktury indická vláda v novém rozpočtu počítá se snižováním schodku státního rozpočtu na úroveň 3,5% HDP v roce 2017, to se může pozitivně odrazit na ratingu země a nižších výnosech na státních dluhopisech.

Ruské HDP se ve čtvrtém čtvrtletí meziročně snížilo o -3,8% oproti očekávaným -3,9%. Analytici odhadují pro letošní rok zpomalení tempa poklesu HDP na -1,3% a v roce 2017 očekávají růst o 1,3%. Meziroční tempo růstu cen měřené indexem CPI se v březnu snížilo na 7,3% z prosincových 12,9% - za celý rok 2016 je trhem očekávána hodnota 8,2%.

Brazílská ekonomika ve čtvrtém kvartále prohloubila meziroční pokles na -5,9% oproti -4,5% v minulém kvartále. V roce 2016 je očekáván

meziroční pokles HDP o -3,7%. Meziroční tempo růstu cen v březnu zpomalilo druhý měsíc v řadě na hodnotu 9,4%. Silný růst cen přetrvávající celý rok 2015 tak zřejmě dosáhl svého vrcholu v lednu 2016, kdy ceny vzrostly o 10,7%. Země se nadále potýká s politickou nestabilitou a prezidentka Dilma Rousseffová čelí tlaku na své odvolání kvůli korupčnímu skandálu.

Komodity

Cena ropy Brent se po propadu k 30 USD/barel v lednu dostala k poslednímu březnovému dni zpět na hodnotu 40 USD/barel a mezikvartálně tak zůstala téměř nezměněna. Z hlavních zemědělských surovin ztratily v prvním kvartále nejvíce kakao (-8,1%), bavlna (-7,6%) a kukuřice (-2%), naopak nejvíce vzrostly ceny palmového oleje (24,7%) a sóji (4,5%). Ceny pšenice (0,7%), kávy (0,6%) a cukru (0,7%) zakončily první kvartál na hodnotách blízkých konci minulého roku. Cenné kovy také díky turbulencím na světových trzích zaznamenaly silný růst: zlato (16,2%), stříbro (11,5%) a platina (9,4%). Ze základních kovů silně vzrostla železná ruda (23,4%) podpořená schválenou pětiletkou v Číně. Naplánovaný růst čínské ekonomiky pro další roky implikuje poptávku po komoditách. Ostatní základní kovy rostly mírnějším tempem: hliník (0,9%), měď (3%). Index cen námořní přepravy Baltic Dry Index první kvartál uzavřel níže o -10,3%, přes růst od poloviny února nedokázal index vymazat pokles v začátku roku.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – leden až březen 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.

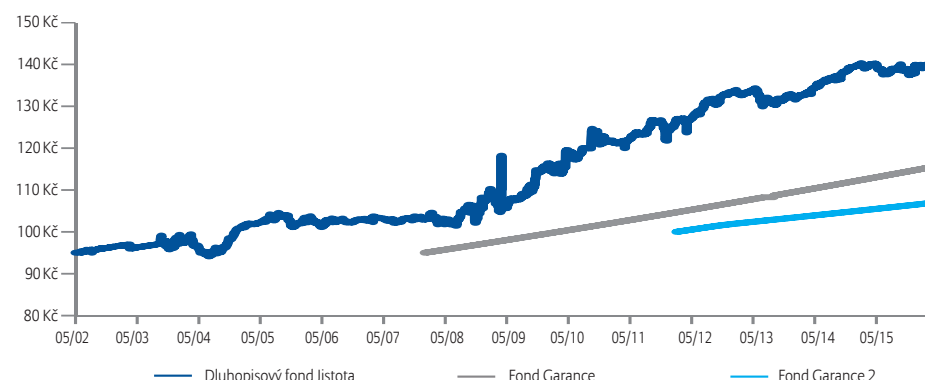
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	9,11%
ČR 4,00/17	8,01%
ČR 3,75/20	7,25%
ČR 5,70/24	6,76%
NET4GAS 2.25/21	6,11%

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
0,11%	-0,12%	4,83%	16,48%	47,15%
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%	-0,03%

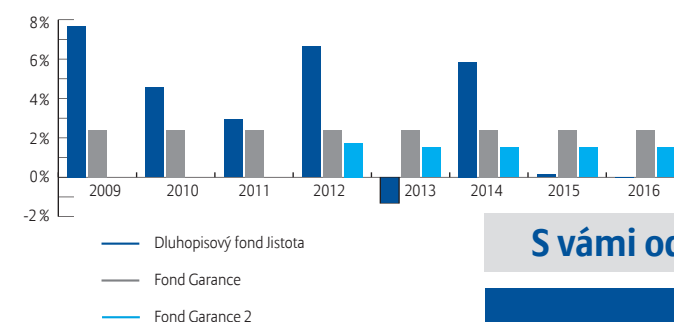
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.6.12	2,20%	1.10.12 – 31.12.12	1,75%
1.7.12 – 30.9.12	2,20%	1.1.13 – 31.3.16	1,50%

Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – leden až březen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje do akcií společností po celém světě (resp. prostřednictvím ETF) a především vychází z akcií obsažených v indexu MSCI World. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

Apple Inc	1,85%
Microsoft Corp	1,32%
Exxon Mobil Corp	1,10%
Johnson & Johnson	0,95%
General Electric Co	0,90%
Amazon.com Inc	0,78%
Facebook Inc	0,77%
Nestle SA	0,74%
Alphabet Inc	0,74%
AT&T Inc	0,73%

Podkladové aktivum

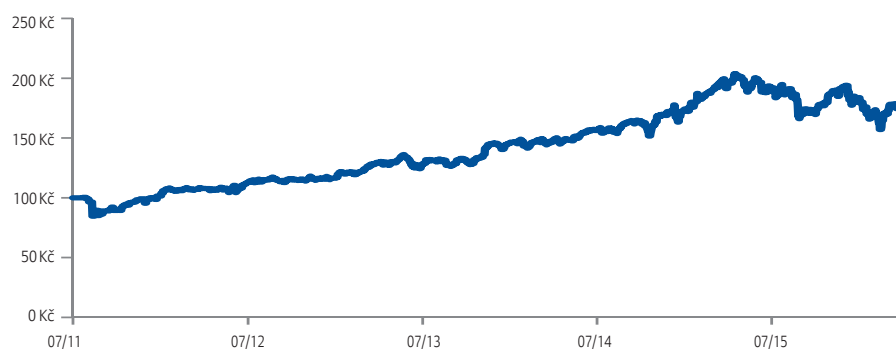
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

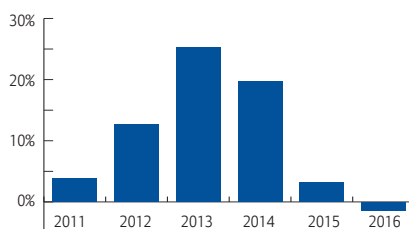
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,42%	-10,30%	36,46%	76,87%	76,87%
2011	2012	2013	2014	2015
3,86%	12,73%	25,19%	18,71%	3,12%
2016				
-1,43%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – leden až březen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje do indexových akcií (resp. ETF) a sleduje benchmark Eurostoxx50. Fond nabízí potenciál zhodocení na úrovni benchmarku v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

TOTAL SA	5,15%
Sanofi	4,57%
Bayer AG	4,38%
Anheuser-Busch InBev SA	4,29%
Siemens AG	3,71%
SAP SE	3,42%
Allianz SE	3,37%
Daimler AG	3,15%
Unilever NV	3,13%
BASF SE	3,12%

Podkladové aktivum

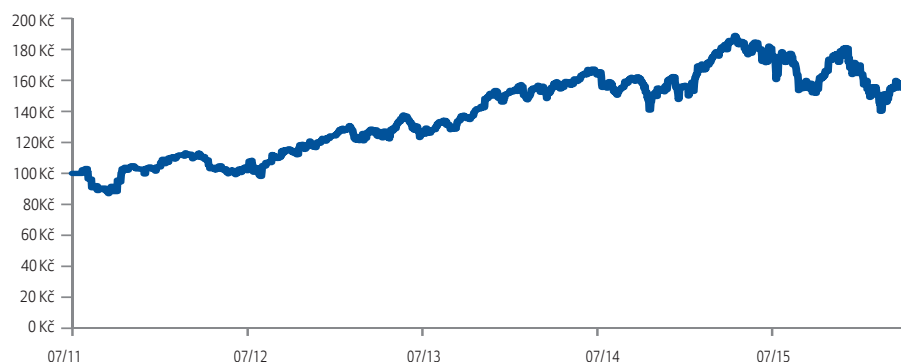
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

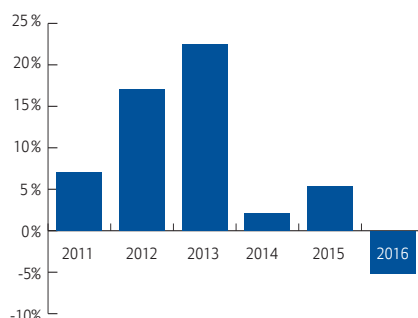
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,34%	-15,08%	25,88%	55,83%	55,83%
2011	2012	2013	2014	2015
7,04%	17,04%	22,51%	1,60%	5,33%
2016				
-5,13%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – leden až březen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje na evropských akciových trzích a zaměřuje se na investování do takových cenných papírů, které mají růstový potenciál, který není plně zohledněn v ceně (růstový přístup). Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

Reckitt Benckiser Group PLC	4,59%
Novo Nordisk A/S	4,58%
SAP SE	4,51%
Prudential PLC	3,85%
Infineon Technologies AG	3,41%
Cie Financiere Richemont SA	2,90%
British American Tobacco PLC	2,80%
Legrand SA	2,68%
Diageo PLC	2,59%
Roche Holding AG	2,53%

Podkladové aktivum

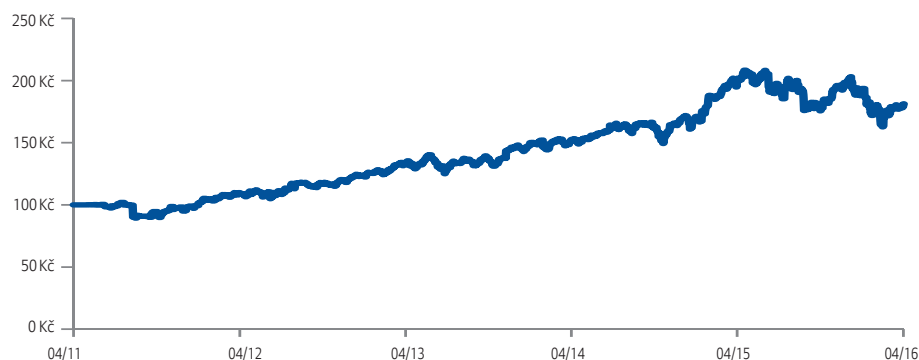
Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
Fund Benchmark	S&P Europe LargeMid Growth TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

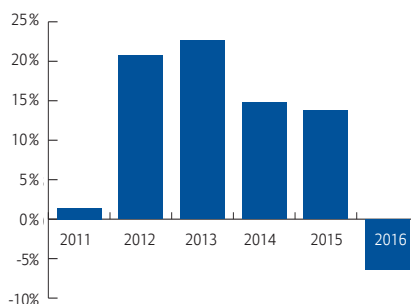
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,87%	-9,61%	36,33%	81,27%	81,27%
2011	2012	2013	2014	2015
1,42%	20,71%	22,67%	13,39%	13,73%
2016				
-6,40%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – leden až březen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje do akcií amerických společností se sídlem v USA, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na trhu USA. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

General Electric Co	4,57%
JPMorgan Chase & Co	3,22%
Intel Corp	3,10%
Merck & Co Inc	3,10%
Amgen Inc	3,07%
Alphabet Inc	3,03%
Mondelez International Inc	2,89%
Cisco Systems Inc	2,84%
Comcast Corp	2,82%
CVS Health Corp	2,73%

Podkladové aktivum

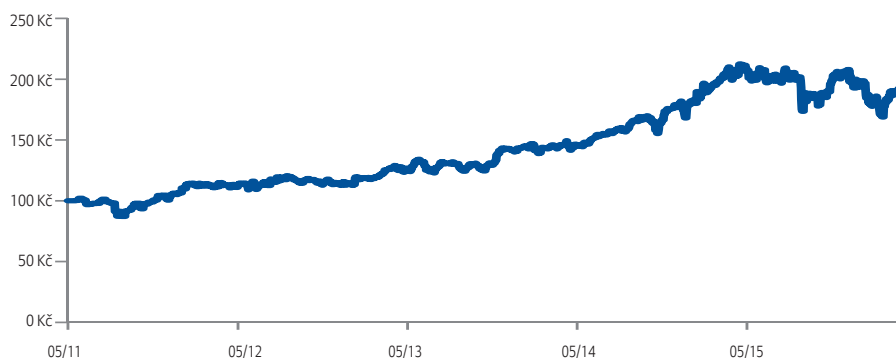
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

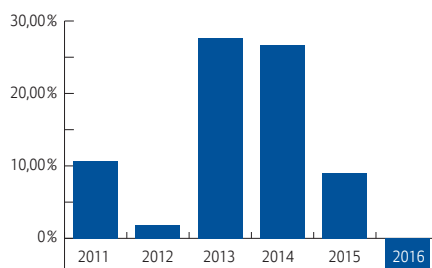
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,25%	-6,31%	49,27%	90,55%	90,55%
2011	2012	2013	2014	2015
10,64%	1,83%	27,70%	26,64%	9,07%
2016				
-4,12%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – leden až březen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond je zaměřen na investování do akcií společností se sídlem nebo oblastí působnosti v rozvíjejících se trzích (Emerging Markets), kterými jsou například Brazílie, Indie, Čína, Rusko, Korea, Taiwan, Mexiko a další. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

Tencent Holdings Ltd	5,65%
Samsung Electronics Co Ltd	5,23%
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,38%
Industrial & Commercial Bank	4,05%
Naspers Ltd	3,59%
Samsung Fire & Marine Insurance	3,25%
Universal Robina Corp	3,18%
Axis Bank Ltd	3,01%
China Construction Bank Corp	2,99%
Asian Paints Ltd	2,76%

Podkladové aktivum

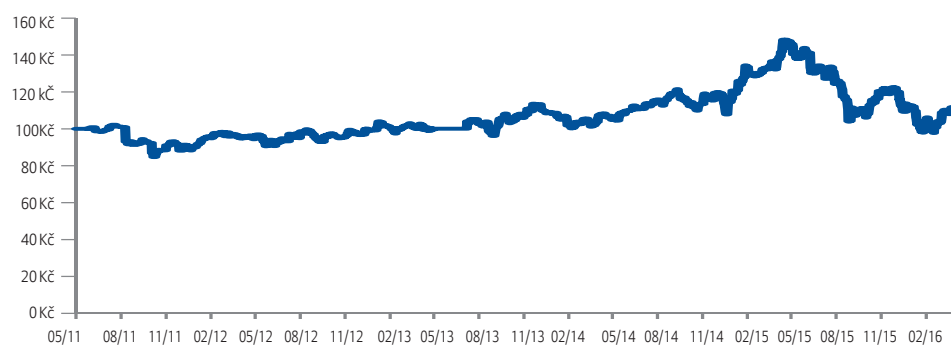
Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

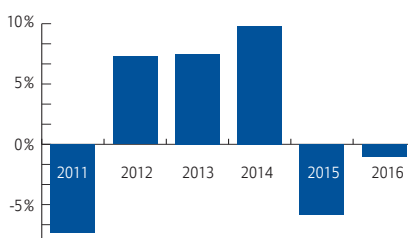
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
6,72%	-17,66%	8,77%	10,90%	10,90%
2011	2012	2013	2014	2015
-8,84%	8,75%	8,99%	11,79%	-7,06%
2016				
-1,22%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – leden až březen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond se zaměřuje na investování do akcií společností se sídlem v Číně, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na čínském trhu. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

Tencent Holdings Ltd	9,38%
Ping An Insurance Group Co of	6,29%
China Mobile Ltd	5,40%
Digital China Holdings Ltd	4,74%
Bank of China Ltd	4,57%
China Overseas Land & Investme	4,55%
China Construction Bank Corp	4,39%
Zhuzhou CRRC Times Electric Co	4,32%
China Life Insurance Co Ltd	4,32%
Hong Kong Exchanges and Cleari	4,31%

Podkladové aktivum

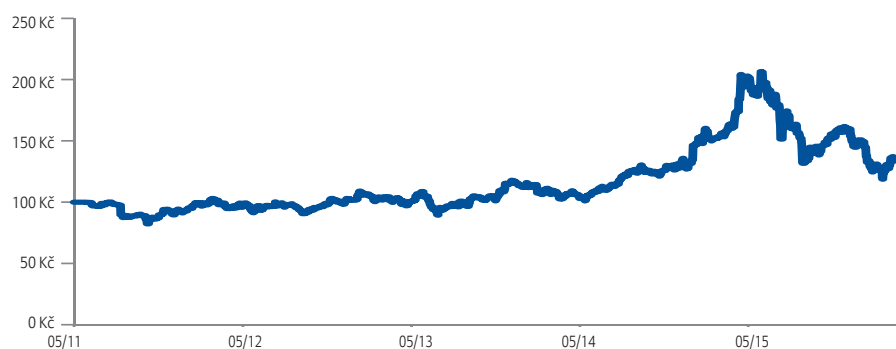
Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
Fund Benchmark	MSCI China NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

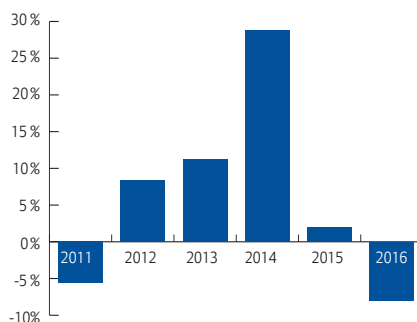
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
5,72%	-18,31%	32,75%	37,51%	37,51%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,61%	8,42%	11,17%	28,74%	2,00%
2016				
-7,96%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – leden až březen 2016

Investiční strategie

Fond investuje do aktiv s pevnou nebo plovoucí úrokovou sazbou, především pak do vládních dluhopisů, hypotečních zástavních listů a korporátních dluhopisů. Může také investovat do komunálních cenných papírů, dluhopisů s neinvestičním ratingem. Investičním cílem fondu je maximalizovat celkový výnos při minimalizaci rizika ve střednědobém horizontu. Dluhopisový fond je aktivně spravován, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. Hodnota dluhopisového fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb a na změny cen dluhopisů. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

FNCL 4 2/16	5,72%
FNCL 3.5 2/16	5,52%
T 3 1/8 08/15/44	4,96%
PIMCO US Dollar Short Maturity	4,54%
FNCL 4 1/16	3,39%
FNCL 5.5 1/16	3,38%
Pimco Funds Ireland plc - USD	3,01%
T 1 3/4 09/30/22	2,49%
TII 2 3/8 01/15/25	2,31%
T 3 11/15/44	2,25%

Podkladové aktivum

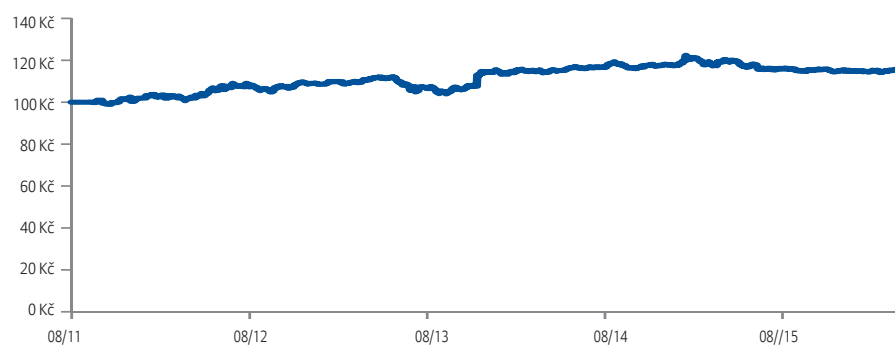
Allianz dluhopisový fond Bond World	
ISIN	IE00B11XZB05
Fund Benchmark	Barclays US Agg Bond TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

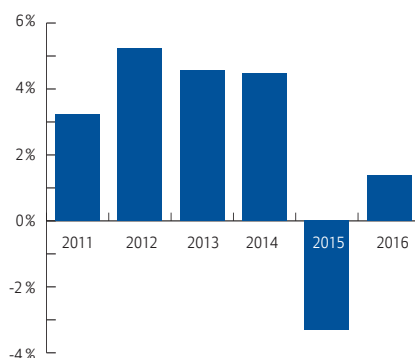
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,31%	-2,65%	5,22%	16,33%	16,33%
2011	2012	2013	2014	2015
3,22%	5,24%	4,56%	4,47%	-3,31%
2016				
1,39%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – leden až březen 2016



Investiční strategie

Smíšený fond komplexně řeší alokaci aktiv, má aktivně spravované portfolio, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. V portfoliu fondu mohou být státní i firemní dluhopisy, akcie a investice do komodit – zlata, investice do aktiv rozvíjejících se zemí. Fond má dlouhodobý výhled, využívá více souběžných strategií poskytujících potenciál pro dosažení kapitálových zisků, ovšem s mírně vyšším rizikem. Hodnota smíšeného fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb, na změny cen dluhopisů a akcií i cen komodit. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

PIMCO GIS Income Fund	17,25%
PIMCO USD short term floating	13,66%
PIMCO GIS StockPlus Fund	9,08%
PIMCO GIS Capital Securities Fund	5,30%
UKTI 0 1/8 03/22/24	4,59%
TII 0 1/8 07/15/24	3,53%
TII 2 3/8 01/15/25	2,92%
FNCL 3.5 2/16	2,59%
TII 0 1/8 04/15/19	2,50%
FNCL 3 2/16	2,17%

Podkladové aktivum

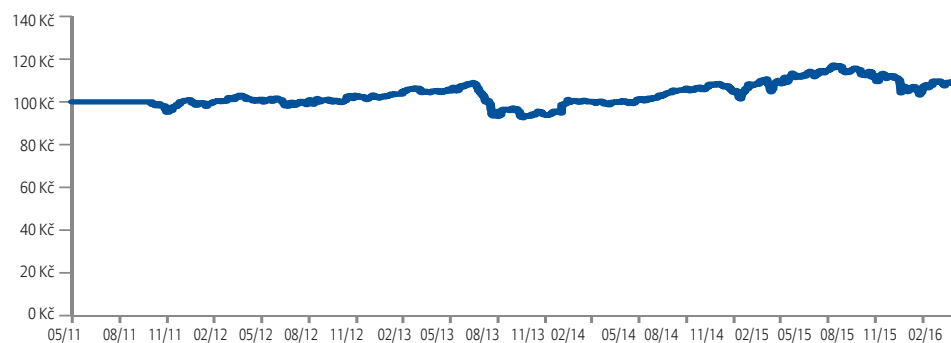
Allianz smíšený fond Multi-Asset	
ISIN	IE00B4YYYY703
Fund Benchmark	1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Multi-Asset



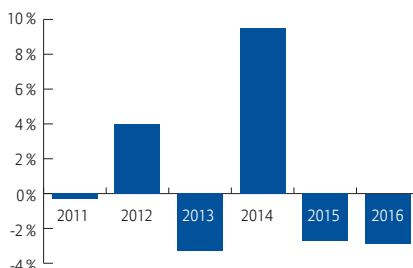
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
4,14%	-9,48%	-1,54%	3,76%	3,76%
2011	2012	2013	2014	2015
-0,30%	3,98%	-3,30%	9,53%	-2,72%
2016				
-2,86%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – leden až březen 2016

Investiční strategie

Portfolio fondu může obsahovat všechny základní třídy aktiv, investiční nástroje s vysokou mírou rizika (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou představovat až 100 % podkladových aktiv. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

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

Podkladové aktivum

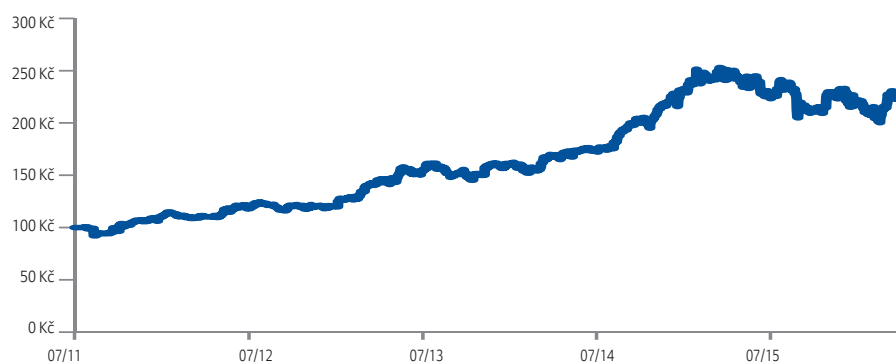
Allianz smíšený fond Opportunity	
ISIN	US0846707026
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	www.berkshirehathaway.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity



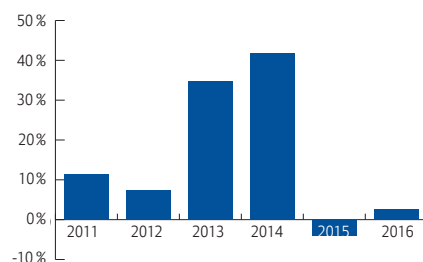
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,21%	-10,19%	56,65%	125,39%	125,39%
2011	2012	2013	2014	2015
11,54%	7,31%	34,89%	41,69%	-4,03%
2016				
2,66%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – leden až březen 2016

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Konzervativní složka portfolia je převážně tvořena korunovými dluhopisy nebo dluhopisovými fondy, případně nástroji peněžního trhu (včetně fondů). Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

Parvest Bond World H/Y	9,42%
HSBC Global Emerging Markets	8,09%
Goldman Sachs Global HY	7,53%
PF USD - US PIONEER FUND	7,19%
Pioneer - Obligační PLUS	6,20%
iShares US Property Yield ETF	6,10%
Old Mutual Global Equity ABS	5,66%
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	5,60%
Pioneer - akciový fond	4,67%
Templeton Global Total Return	4,05%

Podkladové aktivum

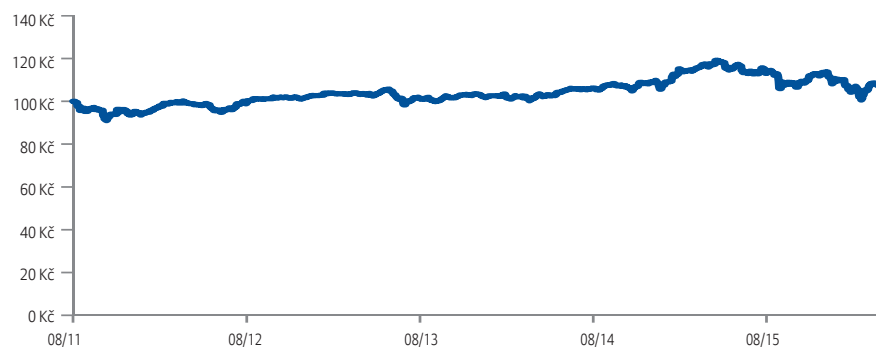
Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 10

1 2 3 4 5 6 7

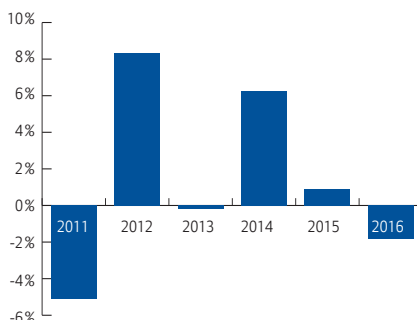
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,60%	-7,43%	4,51%	8,01%	8,01%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,12%	8,34%	-0,19%	6,25%	0,92%
2016				
-1,81%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 13

Komentář – leden až březen 2016

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora s malou averzí k investičnímu riziku. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplněkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

iShares Core SP 500 UCITS ETF	11,81%
PF USD - US PIONEER FUND	8,27%
Parvest Bond World H/Y	7,31%
iShares US Property Yield ETF	6,49%
HSBC Global Emerging Markets	6,01%
Old Mutual Global Equity ABS	5,96%
Goldman Sachs Global HY	5,65%
Pioneer Akciový fond	5,37%
Templeton Global Total Return	4,79%
Amundi EuroStoxx 50 ETF	4,56%

Podkladové aktivum

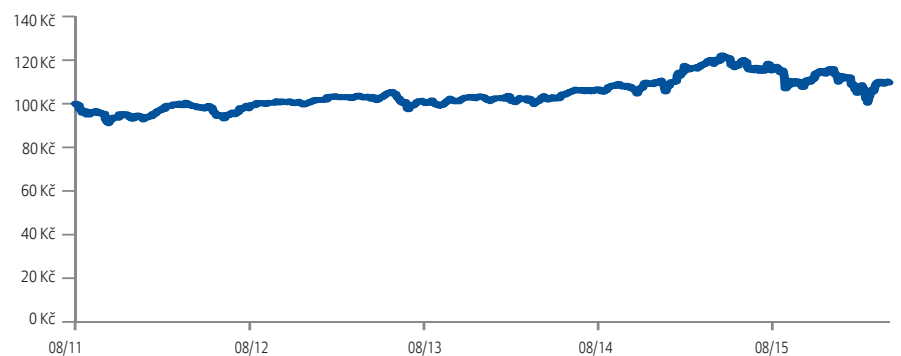
Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

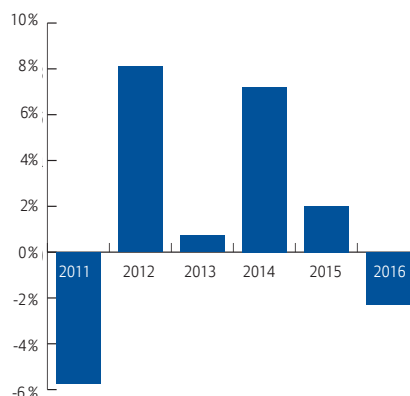
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,28%	-7,88%	6,50%	9,64%	9,64%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,75%	8,09%	0,73%	7,21%	2,01%
2016				
-2,30%				

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Akciový fond 7 Stars

Komentář – leden až březen 2016

Investiční strategie

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

TOP 10

iShares CORE SP 500 UCITS ETF	20,93%
DBX MSCI CANADA ETF	14,48%
AXA - FRAMLINGTON SWITZER-	11,93%
DBX ASX 200 ETF	10,67%
iShares VII-MSCI UK UCITS ETF	9,91%
XACT OMXS30 ETF	8,34%
AXA - US ENHANCED INDEX EQ	5,94%
DBX DAX UCITS ETF	5,28%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	2,79%

Podkladové aktivum

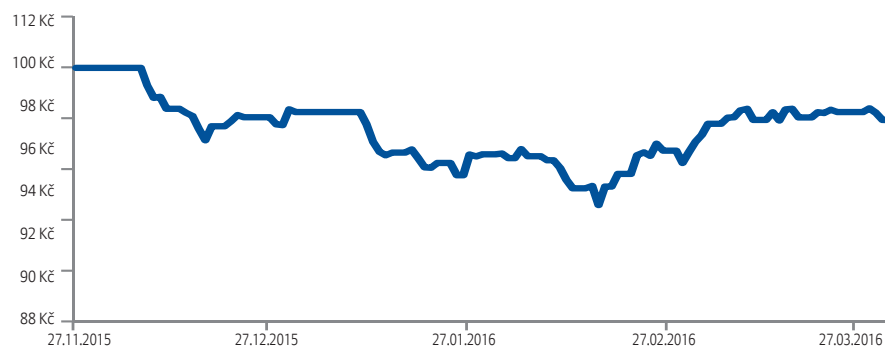
Akciový fond 7 Stars	
ISIN	CZ0008474624
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond 7 Stars

1 2 3 4 5 6 7

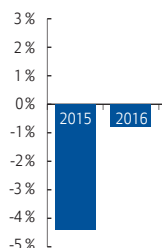
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,44%	-	-	-	-5,20%
2015	2016			
-4,39%	-0,84%			

Zhodnocení v letech 2015–2016



S vámi od A do Z

Allianz 