

# Allianz investiční produkty

## Allianz F1

Komentář: leden - březen 2017

### Výkonnost hlavních indexů



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

### Komentář k vývoji na finančních trzích 1Q2017

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

tickým firmám. Index tržní volatility VIX oscilovalo v prvním kvartále kolem 12 bodů a zareagovalo až začátkem dubna na útok Spojených států na základnu syrské armády, kdy vzrostl na hodnotu kolem 16 bodů.

#### Měnové trhy

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

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

#### Česká republika

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

S vámi od A do Z

Allianz

# Allianz investiční produkty

## Allianz F1

Komentář: leden - březen 2017

z ní budou snažit vyčistit, kdy by ČNB mohla začít se zvyšováním sazeb. Guvernér Rusnok v dubnu uvedl, že by se tak mohlo stát na přelomu roku 2017 a 2018. Centrální banka by tak po ukončení intervencí pokračovala v utahování uvolněné měnové politiky.

### Evropa

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

### Spojené státy

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

ho systému musí projít legislativním procesem, který bude mnohem zdlouhavější.

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

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

**Ruská ekonomika** v posledním kvartále 2016 vykázala meziroční růst o 0,3% a navrátila se k růstové hodnotě po dvou letech recese. Po propadu HDP o -2,8% v roce 2015 tak loni ztratila jen -0,2%. Inflace na hodnotě 4,3% v březnu pokračuje v sestupném trendu k 4% cíli a rychlejší než očekávaný pokles inflace umožnil centrální bance v březnu snížit sazby na 9,75%. Zatímco se hlavní ekonomické indikátory stabilizují, tak ruský akciový index MICEX v prvním kvartále 2017 propadl o více než 10%.

**Brazilská ekonomika** sice mírně tempo zpomalování HDP, když v posledním kvartále ztratila

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

### Komodity

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

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

Peny námořní dopravy měřené indexem Baltic Dry Index v prvním kvartále vzrostly o 35% a navázaly tak na slušné nárůsty v předchozích čtvrtletích. Cukru (-13,4%) a kávy (-9,6%). V růstu pokračoval v posledním kvartále index cen námořní dopravy Baltic Dry Index (+9,8%).

S vámi od A do Z

Allianz 

# Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář: leden - březen 2017

## Investiční strategie

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

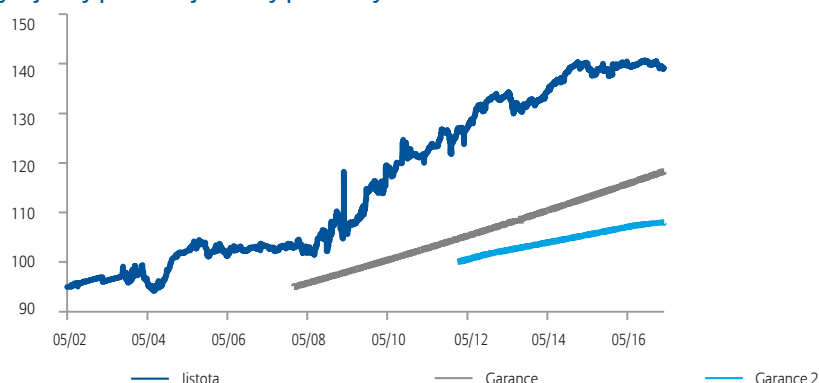
**Fond Garance** patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4% ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy. V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení vyplacen také podíl na výnosech, což zvyšuje atraktivitu této investice.

**Fond Garance 2** narozdíl od fondu Garance přispívá zhodnocení ve vyhlášené výši.

## Kategorie rizika a výnosu

|                               |   |   |   |   |   |   |   |
|-------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| Dluhopisový fond Jistota      | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Fond Garance a Fond Garance 2 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

## Vývoj ceny podílové jednotky pro fondy



## Informace o fondu

|                    |                           |
|--------------------|---------------------------|
| Měna               | CZK                       |
| Investiční manažer | Allianz pojišťovna, a. s. |

## TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

|                 |        |
|-----------------|--------|
| ČR 3,85/21      | 7,69 % |
| ČR 4,00/17      | 6,73 % |
| ČR 3,75/20      | 6,13 % |
| ČR 5,70/24      | 5,64 % |
| NET4GAS 2,25/21 | 5,38 % |

## Zhodnocení fondu



## Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

|         |         |        |        |             |
|---------|---------|--------|--------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013        |
| -0,87 % | 0,36 %  | 0,15 % | 5,94 % | -1,32 %     |
| 2012    | 2011    | 2010   | 2009   | 2008        |
| 6,63 %  | 2,93 %  | 4,56 % | 7,67 % | 4,98 %      |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky | 5 Let  | Od založení |
| -0,25 % | -0,49 % | 4,13 % | 9,77 % | 46,43 %     |

## Historická výkonnost Fondu Garance

Garantovaný výnos 2,4% p. a.

## Historická výkonnost Fondu Garance 2

| od / do                | Zhodnocení p. a. | od / do                 | Zhodnocení p. a. |
|------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| 1. 2. 12 – 30. 9. 12   | 2,20 %           | 1. 7. 16 – 31. 11. 16   | 1,00 %           |
| 1. 10. 12 – 31. 12. 12 | 1,75 %           | 31. 12. 16 – 31. 12. 16 | 0,75 %           |
| 1. 1. 13 – 30. 6. 16   | 1,50 %           | 1. 1. 17                | 0,55 %           |

S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF World

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

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

## TOP 10 Akciový fond ETF World

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

## Informace k podkladovému aktivu

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Lyxor UCITS ETF MSCI World |  |
| ISIN                       | FR0010315770                                     |
| Fund Benchmark             | MSCI World NR USD                                |
| Investiční manažer         | Lyxor International Asset Management             |
| Další informace            | <a href="http://www.lyxor.com">www.lyxor.com</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 **5** 6 7

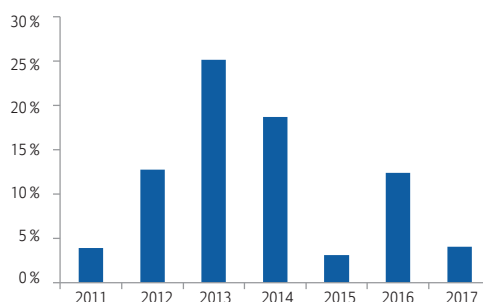
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 4,04 %  | 12,42 % | 3,12 %  | 18,71 % | 25,19 %     |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 12,73 % | 3,86 %  |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| -0,47 % | 18,65 % | 41,93 % | 94,52 % | 109,85 %    |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF Euro

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

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

## TOP 10 Akciový fond ETF Euro

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| TOTAL SA                | 5,03 % |
| Siemens AG              | 4,62 % |
| Sanofi                  | 4,23 % |
| SAP SE                  | 3,85 % |
| Bayer AG                | 3,76 % |
| BASF SE                 | 3,63 % |
| Banco Santande SA       | 3,55 % |
| Allianz SE              | 3,34 % |
| Anheuser-Busch InBev SA | 3,25 % |
| Unilever NV             | 3,13 % |

## 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

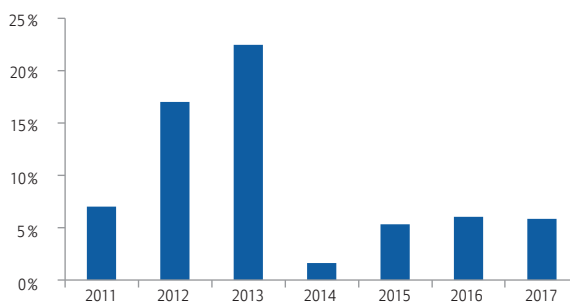
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 5,84 %  | 6,06 %  | 5,33 %  | 1,60 %  | 22,51 %     |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 17,04 % | 7,04 %  |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| 4,85 %  | 18,32 % | 16,67 % | 66,24 % | 84,37 %     |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

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

# Akciový fond Euroland

Komentář: leden - březen 2017



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 Akciový fond Euroland

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| SAP SE                        | 5,97 % |
| FX FORWARD LEG 15.02.2017 USD | 5,11 % |
| Infineon Technologies AG      | 4,06 % |
| Prudential PLC                | 3,98 % |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | 3,94 % |
| Novo Nordisk A/S              | 3,74 % |
| British American Tobacco PLC  | 3,24 % |
| Cie Financiere Richemont SA   | 2,80 % |
| DSV A/S                       | 2,73 % |
| Atlas Copco AB                | 2,60 % |

## 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                  | <a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 **5** 6 7

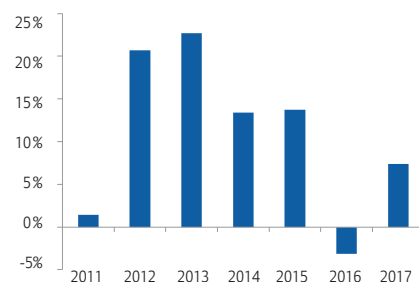
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 7,41 %  | -3,13 % | 13,73 % | 13,39 % | 22,67 %     |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 20,71 % | 1,42 %  |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| 2,45 %  | 11,16 % | 32,02 % | 83,34 % | 101,51 %    |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond US Equity

Komentář: leden - březen 2017



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 Akciový fond US Equity

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| FX FORWARD LEG 31.01.2017 EUR | 17,34 % |
| JPMorgan Chase & Co           | 4,41 %  |
| Microsoft Corp                | 3,91 %  |
| Bank of America Corp          | 3,66 %  |
| FX FORWARD LEG 31.01.2017 EUR | 3,40 %  |
| General Electric Co           | 3,37 %  |
| Comcast Corp                  | 3,16 %  |
| Intel Corp                    | 2,90 %  |
| UnitedHealth Group Inc        | 2,72 %  |
| Merck & Co Inc                | 2,68 %  |

## 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                 | <a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

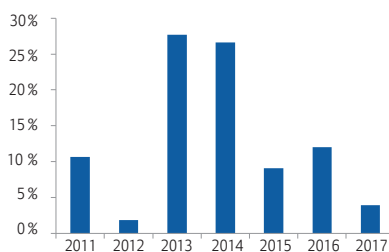
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |         |         |          |             |
|---------|---------|---------|----------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014     | 2013        |
| 3,92 %  | 12,01 % | 9,07 %  | 26,64 %  | 27,70 %     |
| 2012    | 2011    |         |          |             |
| 1,83 %  | 10,64 % |         |          |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let    | od založení |
| -1,03 % | 21,40 % | 58,75 % | 103,53 % | 131,32 %    |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Emerging Markets

Komentář: leden - březen 2017



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 Akciový fond Emerging Markets

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Tencent Holdings Ltd           | 5,68 % |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | 5,53 % |
| Samsung Electronics Co Ltd     | 5,16 % |
| Naspers Ltd                    | 3,37 % |
| Alibaba Group Holding Ltd      | 3,15 % |
| Novatek PJSC                   | 2,54 % |
| China Construction Bank Corp   | 2,27 % |
| Fomento Economico Mexicano SAB | 2,24 % |
| Maruti Suzuki India Ltd        | 2,24 % |
| Infosys Ltd                    | 2,07 % |

## Podkladové aktivum

|  |  |
|--|--|
| Allianz Global Emerging Markets Equity |  |
| ISIN                                   | IE0000597124   |
| Fund Benchmark                         | MSCI EM NR EUR   |
| Měna                                   | EUR  |
| Investiční manažer                     | Allianz Global Investors   |
| Další informace                        | <a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond  
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

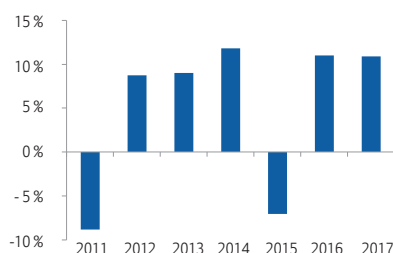
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 10,88 % | 10,98 % | -7,06 % | 11,79 % | 8,99 %      |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 8,75 %  | -8,84 % |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| 3,41 %  | 24,57 % | 30,71 % | 44,28 % | 38,15 %     |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz



# Akciový fond China

Komentář: leden - březen 2017



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

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

## TOP 10

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Tencent Holdings Ltd           | 8,90 % |
| China Construction Bank Corp   | 7,83 % |
| Alibaba Group Holding Ltd      | 7,14 % |
| China Merchants Bank Co Ltd    | 5,70 % |
| Semiconductor Manufacturing In | 5,18 % |
| China Mobile Ltd               | 4,58 % |
| CNOOC Ltd                      | 4,12 % |
| Qingling Motors Co Ltd         | 3,99 % |
| China Unicom Hong Kong Ltd     | 3,44 % |
| Baidu Inc                      | 3,39 % |

## Podkladové aktivum

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Allianz akciový fond China |  |
| ISIN                       | IE0004874099   |
| Fund Benchmark             | MSCI China NR USD  |
| Měna                       | EUR  |
| Investiční manažer         | Allianz Global Investors   |
| Další informace            | <a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

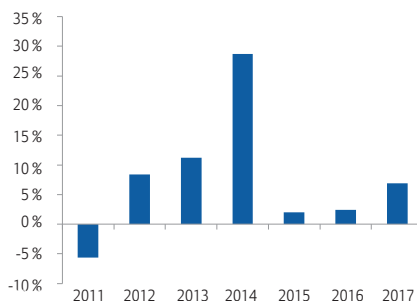
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 6,89 %  | 2,39 %  | 2,00 %  | 28,74 % | 11,17 %     |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 8,42 %  | -5,61 % |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| -0,12 % | 18,91 % | 53,51 % | 70,70 % | 63,52 %     |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Dluhopisový fond Bond World

Komentář: leden - březen 2017

## 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 Dluhopisový fond Bond World

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

## Podkladové aktivum

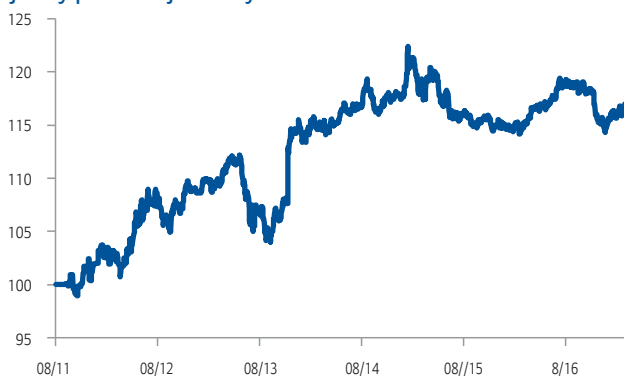
|   |  |
|---|--|
| PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Hedged) |  |
| ISIN                                      | IE00B11XZB05                                     |
| Fund Benchmark                            | Barclays US Agg Bond TR USD                      |
| Měna                                      | EUR  |
| Investiční manažer                        | PIMCO Global Advisors                            |
| Další informace                           | <a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

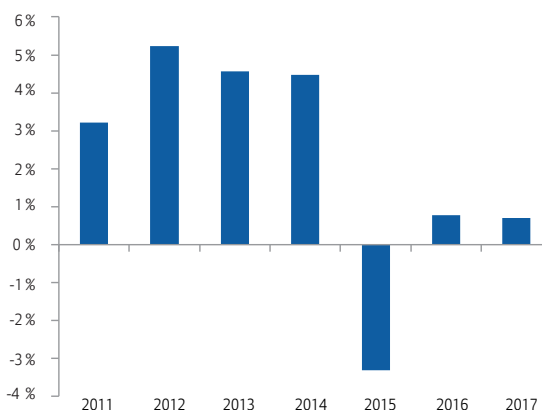
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |        |         |         |             |
|---------|--------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013        |
| 0,69 %  | 0,78 % | -3,31 % | 4,47 %  | 4,56 %      |
| 2012    | 2011   |         |         |             |
| 5,24 %  | 3,22 % |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok  | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| -0,22 % | 0,08 % | 1,80 %  | 14,37 % | 16,42 %     |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Multi-Asset

Komentář: leden - březen 2017



## 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 Smíšený fond Multi-Asset

|  |         |
|--|---------|
| Pimco - USD Short Term Floating Nav Fund | 19,66 % |
| PIMCO GIS - Income Fund                  | 11,82 % |
| PIMCO USD Short Maturity Source          | 7,47 %  |
| UKTI 0 1/8 03/22/24                      | 4,46 %  |
| TII 0 3/4 01/15/25                       | 3,49 %  |
| FNCL 3.5 2/17                            | 2,58 %  |
| FNCL 3 2/17                              | 2,33 %  |
| JTDB 0 01/10/17                          | 2,19 %  |
| T 1 5/8 04/30/19                         | 2,17 %  |
| T 1 3/4 11/30/21                         | 2,08 %  |

## Podkladové aktivum

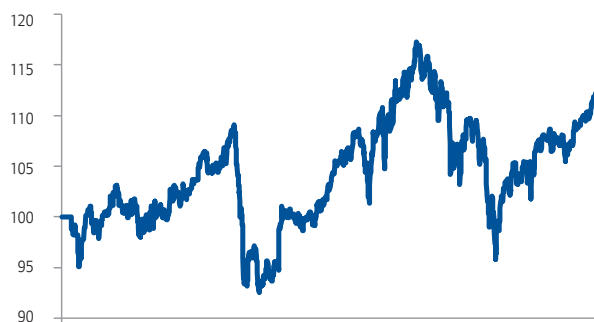
|  |  |
|--|--|
| PIMCO Global Multi-Asset Fund EUR (Hedged) |  |
| ISIN                                       | IE00B4YYYY703                                    |
| Fund Benchmark                             | 1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points             |
| Měna                                       | EUR  |
| Investiční manažer                         | PIMCO Global Advisors                            |
| Další informace                            | <a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Multi-Asset

1 2 3 4 5 6 7

## Vývoj ceny podílové jednotky

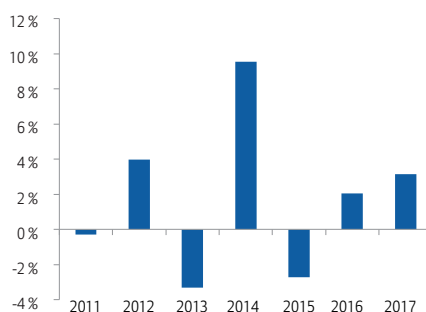


2.8.2011

## Historická výkonnost

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 3,16 %  | 2,06 %  | -2,72 % | 9,53 %  | -3,30 %     |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 3,98 %  | -0,30 % |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| 0,66 %  | 8,39 %  | 12,15 % | 11,43 % | 12,47 %     |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Opportunity

Komentář: leden - březen 2017

## 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 fond Opportunity

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

## Podkladové aktivum

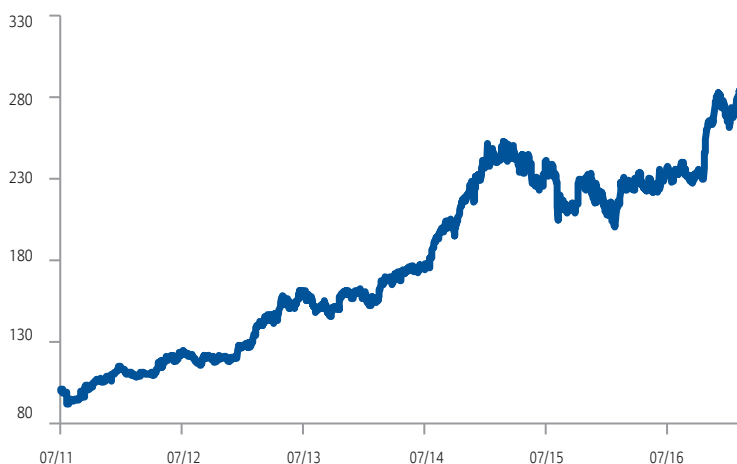
|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Allianz smíšený fond Opportunity |  |
| ISIN                             | US0846707026   |
| Měna                             | USD  |
| Investiční manažer               | Berkshire Hathaway   |
| Další informace                  | <a href="http://www.berkshirehathaway.com">www.berkshirehathaway.com</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity

1 2 3 4 5 6 7

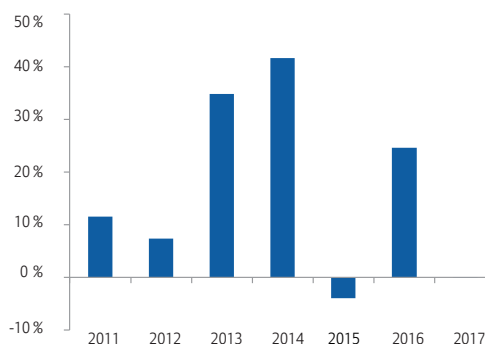
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 2017    | 2016    | 2015    | 2014     | 2013        |
|---------|---------|---------|----------|-------------|
| -0,03 % | 24,63 % | -4,03 % | 41,69 %  | 34,89 %     |
| 2012    | 2011    |         |          |             |
| 7,31 %  | 11,54 % |         |          |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let    | od založení |
| -3,78 % | 21,38 % | 63,12 % | 147,30 % | 173,57 %    |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Universe 10

Komentář: leden - březen 2017

## 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 Smíšený fond Universe 10

|   |         |
|---|---------|
| Parvest Bond World High Yield                 | 10,60 % |
| Goldman Sachs Global HY                       | 7,80 %  |
| PF USD - US Pioneer Fund                      | 7,36 %  |
| iShares CORE SP 500 UCITS ETF                 | 5,88 %  |
| iShares US Property Yield ETF                 | 5,55 %  |
| Pioneer - obligační PLUS                      | 5,22 %  |
| Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund | 4,89 %  |
| Pioneer - akciový fond                        | 4,47 %  |
| Templeton Global Total Return                 | 4,02 %  |
| Conseq Invest plc - Equity A                  | 3,97 %  |

## 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

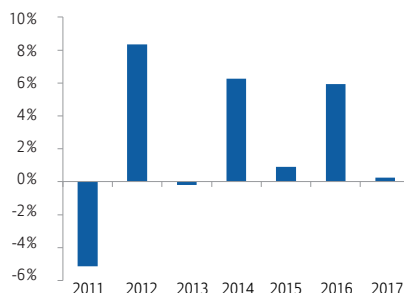
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK fond Universe 10

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 0,27 %  | 5,94 %  | 0,92 %  | 6,25 %  | -0,19 %     |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 8,34 %  | -5,12 % |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| -1,45 % | 8,18 %  | 14,62 % | 17,90 % | 16,85 %     |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz 

# Smíšený fond Universe 13

Komentář: leden - březen 2017

## 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, doplněné 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 Smíšený fond Universe 13

|   |         |
|---|---------|
| iShares Core SP 500 UCITS ETF                 | 11,09 % |
| PF USD - US Pioneer Fund                      | 7,57 %  |
| Parvest Bond World High Yield                 | 6,58 %  |
| iShares US Property Yield ETF                 | 5,27 %  |
| Goldman Sachs Global HY                       | 5,23 %  |
| Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund | 4,61 %  |
| Pioneer - akciový PARTNERS                    | 4,60 %  |
| Templeton Global Total Return                 | 4,25 %  |
| Amundi ETF EuroStoxx 50                       | 3,91 %  |
| Comstage Commerzbank Bund-fu                  | 3,90 %  |

## Podkladové aktivum

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Smíšený fond Universe 13 |  |
| ISIN                     | CZ0008473535   |
| Měna                     | CZK  |
| Investiční manažer       | Partners investiční společnost, a.s.                 |
| Další informace          | <a href="http://www.partners.cz">www.partners.cz</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

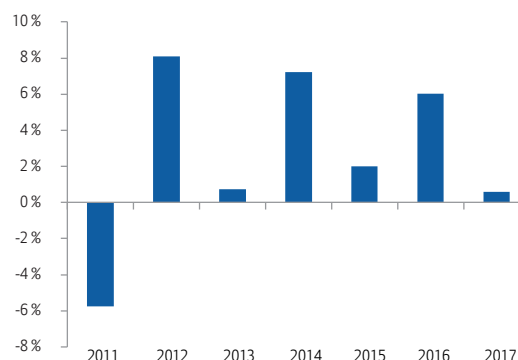
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost CZK fond Universe 13

|         |         |         |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013        |
| 0,60 %  | 6,02 %  | 2,01 %  | 7,21 %  | 0,73        |
| 2012    | 2011    |         |         |             |
| 8,09 %  | -5,75 % |         |         |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let   | od založení |
| -1,29 % | 9,16 %  | 17,59 % | 20,51 % | 19,69 %     |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond 7 Stars

Komentář: leden - březen 2017

## 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 Smíšený fond 7 Stars

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| iShares CORE S&P 500 UCITS ETF | 15,94 % |
| Source S&P 500 UCITS ETF       | 11,93 % |
| AXA - Framlington Switzerland  | 11,61 % |
| DBX MSCI Canada ETF            | 10,89 % |
| iShares VII-MSCI UK UCITS ETF  | 8,76 %  |
| DBX ASX 200 ETF                | 7,72 %  |
| XACT OMXS30 ETF                | 5,80 %  |
| AXA Rosenberg US Equity Alpha  | 4,45 %  |
| DBX DAX UCITS ETF              | 3,79 %  |
| iShares MSCI New Zealand ETF   | 0,95 %  |

## Podkladové aktivum

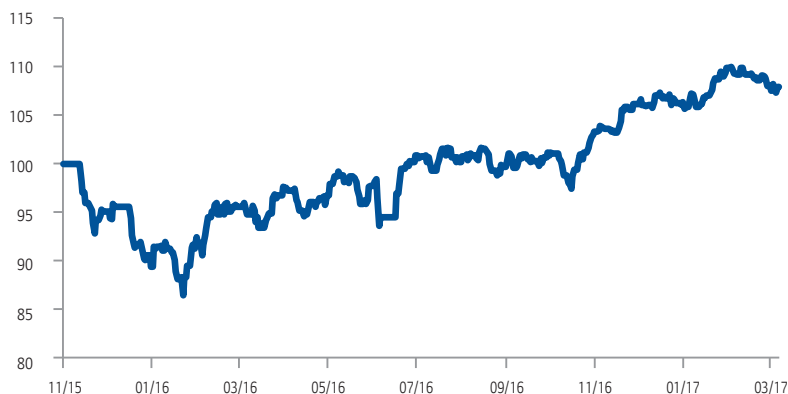
|                      |  |
|----------------------|--|
| Akciový fond 7 Stars |  |
| ISIN                 | CZ0008474624   |
| Měna                 | CZK  |
| Investiční manažer   | Partners investiční společnost, a.s.                 |
| Další informace      | <a href="http://www.partners.cz">www.partners.cz</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Fond 7 Stars

1 2 3 4 **5** 6 7

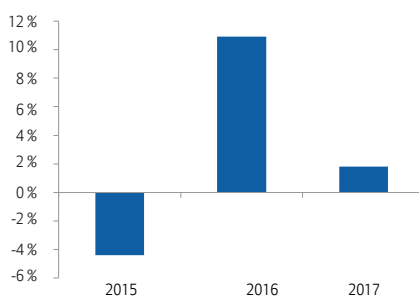
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 2017    | 2016    | 2015    | 2014  | 2013        |
|---------|---------|---------|-------|-------------|
| 1,80 %  | 10,91 % | -4,39 % |       |             |
| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let | od založení |
| -1,22 % | 13,87 % |         |       | 7,95 %      |

## Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz