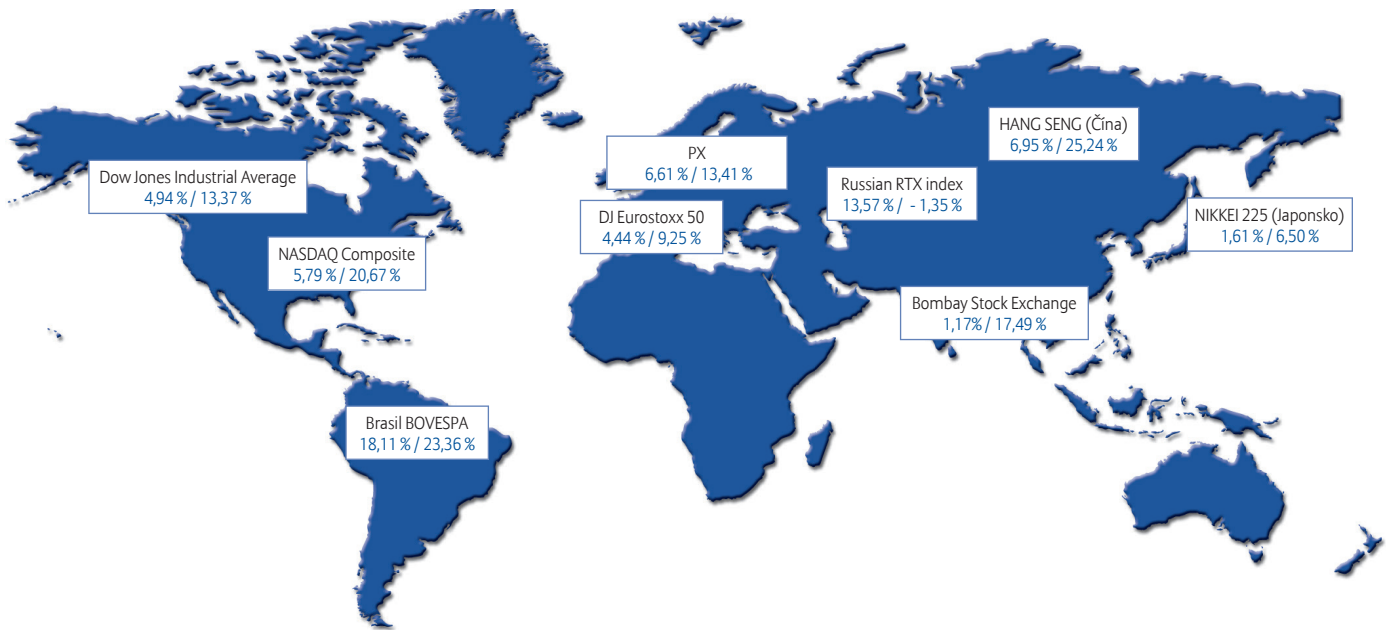


Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář: červenec - září 2017

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích 3Q2017

Světové akciové indexy ve třetím kvartále 2017 vzrostly o 4,4% zejména díky akciím v rozvíjejících se zemích, které posílily o 8,3%. Pražská burza také slušně rostla o 6,6%, zatímco evropský index Eurostoxx 50 připsal 4,4% a americký index S&P 50 necelá 4%. Dvojiciferým růstem posílily ve třetím kvartále akcie Stock Spirits (+41,5%), Unipetrol (20,4%) a Philip Morris (12,0%). Stock Spirits na začátku srpna vykázal slušné pololetní výsledky a novému managementu se podařilo zastavit propad podílu na hlavním polském trhu, po zveřejnění výsledků zlepšilo investiční doporučení pro tuto firmu hned několik bankovních domů. Unipetrolu pomáhá příznivé ekonomické prostředí a vývoj marží u petrochemických produktů. Naopak se nedařilo Kofole (-4%), která zveřejnila výsledky za první pololetí a její provozní marže jsou pod tlakem, mimo jiné kvůli vyšším cenám cukru. CETV ve třetím kvartále ztratila -3,1%, mediální společnost oznámila plány o prodeji slovinských a chorvatských televizí, což by podle managementu mohlo umožnit od roku 2019 odklonit se od současného hlavního

cíle snižování dluhu. Volatilita na akciových trzích opět poklesla, když index VIX propadl o téměř 15% na 9,51 a dostal se tak na historické minimum.

Měnové trhy

Ve třetím čtvrtletí na měnových trzích pokračoval v oslabování dolar, který poklesl z hodnoty 1,14 USD/EUR na konci června na 1,18 USD/EUR na konci září. Na začátku září prolomil dolar dokonce hranici 1,20 USD/EUR a dostal se tak na úroveň z přelomu roku 2014 a 2015. Dolar proti koši hlavních světových měn oslabil za kvartál o necelě 3%. Česká koruna proti dolaru za stejnou dobu posílila o necelých 90 haléřů a zakončila třetí čtvrtletí na hodnotě 22 CZK/USD. Proti euru česká koruna uzavírala září těsně pod hranicí 26 CZK/EUR, ale další posílení koruny pokračuje v říjnu v reakci na plánované zvyšování úrokových sazeb v České republice. V posilování pokračuje i čínský yuan, který z hodnoty 6,78 yuanu za dolar posílil na 6,64 yuan/dolar na konci kvartálu.

Česká republika

České HDP ve druhém kvartále zrychlilo meziroční růst na 4,7%, přestože toto číslo je kvůli

očistění o nepracovní dny mírně nadhodnoceno, tak se jedná o pokračování slušných výkonů české ekonomiky. Růst je tažen ve srovnání s minulostí rovnoměrněji spotřebou, exportem a investicemi, které se opět dostaly k růstu díky čerpání nových evropských dotačních programů. Inflace v září vzrostla na 2,7% po 2,5% v letních měsících. Inflace nad cílem ČNB spolu s dobrými čísly z ekonomiky a mírném posílení koruny umožnily ČNB na srpnovém zasedání bankovní rady zvýšit po téměř pěti letech dvoutýdenní repo sazbu na 0,25% a podle analytiků bude následovat další zvýšení na listopadovém zasedání, pokud se neobjeví nějaká negativní čísla. Mírně negativním signálem v ekonomice může být zpomalování meziročního růstu automobilových zakázek, který v předchozích letech dosahoval dvouciferných hodnot, ale od počátku roku kumulativně dosáhl růstu jen 2,4%.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář: červenec - září 2017

Evropa

Růst HDP Eurozóny ve druhém kvartále zrychlil meziročně nejvíce za posledních 6 let na 2,3% a ekonomiky jednotlivých zemí Eurozóny rostou rovnoměrněji než v minulosti. To se odráží i na trhu práce, kde počet pracujících lidí podle Evropské centrální banky dosáhl předkrizových hodnot - od poloviny roku 2013 počet pracujících vzrostl o 7 milionů. Evropskou ekonomiku táhne nadále spotřeba domácností, ale podle Evropské centrální banky by se měly zvyšovat i investice firem, které v minulosti méně investovaly a nyní mohou těžit z nízkých úrokových sazeb. Pravděpodobnost zvýšení sazeb v Eurozóně na prosincovém zasedání centrální banky se v průběhu léta snížila téměř na nulu, oproti 20% pravděpodobnosti na začátku července. Se zvyšováním sazeb to nevypadá ani do konce roku 2018 - aktuální pravděpodobnost se snížila na 33%, oproti 90% v červenci. Hlavní otázkou pro ECB tak zůstává pokračování kvantitativního uvolňování v Eurozóně. Podle některých analytiků by mohlo dojít k oznámení o snížení objemu kupovaných dluhopisů už v letošním roce, přičemž jedním z důvodů je možný nedostatek dluhopisů, které ECB podle současných kritérií může kupovat.

Spojené státy

Ekonomika Spojených států rostla ve druhém kvartále meziročně o 2,2%, tedy trochu pomaleji než ta evropská. Podobně jako na Starém kontinentu ekonomiku táhne soukromá spotřeba, zatímco vládní investice se mezi kvartálně snižují (-0,2% v červnu). Inflace v září vzrostla na 2,2% oproti 1,9% v srpnu, ale po očistění o ceny potravin a energií meziroční inflace zůstává pátý měsíc v řadě na 1,7%. Americká centrální banka FED v třetím kvartále ponechala sazby beze změny a podobně jako v Evropě trh čeká na další vyjádření jejich představitelů o snižování objemu nakoupených dluhopisů během kvantitativního uvolňování. V únoru 2018 končí mandát současné šéfce FED Jannet Yellen, která by kvůli rozporům s prezidentem Trumpem nemusela usilovat o další funkční období. O směřování monetární ekonomiky proto napoví jmenování nového šéfa FED, zatím jsou podle médií ve hře dvě jména: bývalý guvernér FED Kevin Warsh a současný guvernér FED Jerome Powell - oba jsou trhy vnímáni jako zastánci utahování monetární ekonomiky ve srovnání s Yellen, přičemž Warsh o něco více než Powell.

Růst **čínské ekonomiky** ve třetím kvartále 6,8% byl sice o 0,1% nižší než o čtvrtletí dříve, ale odpovídal hodnotě očekávané analytiky. Od počátku roku roste ekonomika 6,9%, tedy rychleji než roční cíl na úrovni 6,5%. Slabší růst v průmyslu (6,4%) způsobený také zavíráním starších továren byl vykompenzován silnějším růstem služeb (8% růst). Maloobchodní prodej meziročně ve třetím kvartále rostl 10,3% tempem kvůli růstu mezd a pozitivní situaci na trhu práce, nejrychleji rostl prodej nábytku (+15,5%). Růst inflace sice v září mírně zpomalil na 1,6% z předchozích 1,8% v srpnu, ale stále se jedná o vyšší hodnoty než ve druhém čtvrtletí. Pro další směřování čínské ekonomiky bude důležitý sjezd komunistické strany v říjnu, kde prezident Xi představí vizi budoucího vývoje.

Ve druhém čtvrtletí **indická ekonomika** rostla meziročně o 5,7% oproti 6,1% v kvartále dříve. Inflace v září vykazovala 3,3% stejně jako v srpnu. Ačkoliv se indické vládě od nástupu k moci v roce 2014 povedlo realizovat několik reforem, tak reformní momentum postupně vyprchává a před blížícími se volbami v roce 2019 lze očekávat více populistických gest podobně jako před minulými volbami (například odpuštění dluhu zemědělcům). Indie se stále potýká se špatnými podmínkami pro podnikání a podle výzkumu týdeníku Economist se řadí až na 62. místo z 82 zemí v žebříčku podnikatelského prostředí.

Ruská ekonomika vykazovala v druhém kvartále nejrychlejší růst (2,5%) od roku 2014. Spotřeba domácností meziročně zrychlila na 4,3% a investice na 6,3%. Největší podíl na růstu mělo stavebnictví, to je spojeno s přípravami na mistrovství světa ve fotbale v roce 2018. Analytici očekávají, že pozitivní dopad příprav na šampionát bude následovat i v dalších měsících. Inflace v létě pokračovala v sestupném trendu z 4,4% v červnu na 3% v září a ruská centrální banka v září snížila základní sazbu o -0,5% na 8,5%.

Brazílská ekonomika ve druhém kvartále poprvé po 3 letech zaznamenala pozitivní meziroční růst 0,3%, domácí spotřeba vzrostla meziročně o 0,7%, ale tvorba fixního kapitálu stále klesá o -6,5%, ještě pomaleji než o čtvrtletí dříve (-3,7%). Vytížení výrobních kapacit se v letošním roce zvýšilo z 75,9% v lednu na 78,7% v srpnu. Maloobchodní prodeje také meziročně rostou, v srpnu o 3,6%, ale index očekávané důvěry spotře-

bitelů poklesl v srpnu na 88,9 z 91,4 v červenci. Brazílské domácnosti podle analytiků vydají přes 20% příjmu na placení svých dluhů. Parlament zatím nechává současného prezidenta u moci, když jej odmítá vydat k vyšetřování kvůli obvinění z korupce. Další volby čekají Brazílii v říjnu 2018 a pole kandidátů je široké včetně minulého prezidenta Lula. Ten byl sice usvědčen z korupce, ale podle jeho stoupenců jeho snahy o zlepšení situace chudých převáží mezi voliči nad jeho korupční pochybení.

Komodity

Po slabším druhém kvartále komoditní index Bloomberg ve třetím čtvrtletí rostl o 2,2%. Silně posílila cena ropy Brent (20%) na 57,5 USD za barel. Cena ropy reagovala mimo jiné na zprávy o možnosti prodloužení omezení těžby ze strany OPEC až do konce roku 2018 - aktuální dohoda o omezení těžby vyprší v březnu příštího roku. Než se jednotlivé země OPEC dohodnou, ale bude ještě trvat, a mezi tím se dostávají na trh zprávy o stále vysokých zásobách ropy v USA. Vývoz ropy z USA dosáhl na konci září téměř 2 miliony barelů za den díky nižší ceně americké ropy WTI ve srovnání s ropou severomořského typu Brent.

Kromě energetických surovin ve třetím čtvrtletí silně posílily ceny průmyslových kovů (9,6%) zatímco cenné kovy rostly o 2%. Ceny několika průmyslových kovů rostly rovnoměrně kolem 10% hodnoty: zinek (14,6%), nikl (11,8%), hliník (9,5%), ale naopak železná ruda pokračovala v poklesu o -4,5%, ačkoliv její zásoby v Číně se snižují. Index zemědělských plodin táhly níže ceny pšenice (-12,3%) a kukuřice (-4,1%) kvůli lepší než očekávané sklizni v Americe a Evropě. První odhady v Indii ukazují letos i na větší sklizeň bavlny přibližně o 0,5% než v minulé sezóně, cena bavlny proto poklesla o -8,3%. Cena námořní dopravy měřená indexem Baltic Dry Index ve třetím kvartále vzrostla o 50% a dostala se na nejvyšší hodnotu od roku listopadu 2014.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář: červenec - září 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.

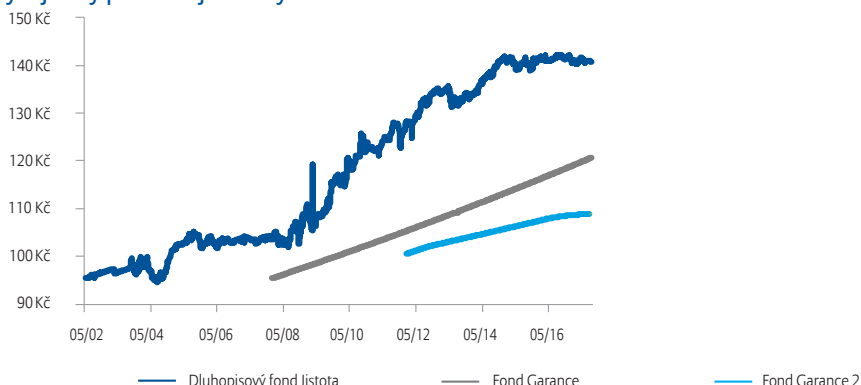
Fond Garance 2 narozdíl od fondu Garance přispívá zhodnocení ve vyhlášené výši.

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Jistota
Fond Garance
a Fond Garance 2

1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7

Vývoj ceny podílové jednotky



Informace o fondu

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

Poukázka ČNB	14,49 %
ČR 3,85/21	5,88 %
PIMCO Global Inv. Gr	5,85 %
ČR 3,75/20	4,67 %
ČR 5,70/24	4,16 %

Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

2017	2016	2015	2014	2013
-0,79%	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
-0,20%	-1,00%	2,01%	6,41%	46,55%

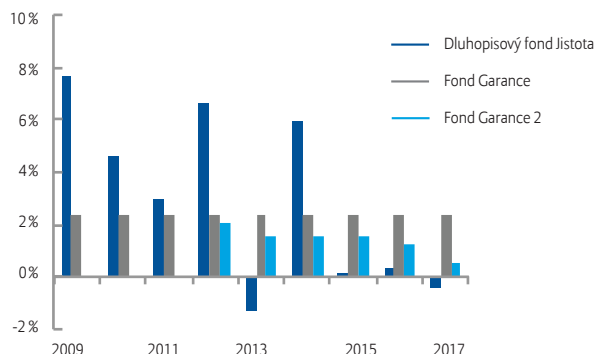
Historická výkonnost Fondu Garance

garantovaných 2,4% p. a.

Historická výkonnost Fondu Garance 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 2. 12 – 30. 9. 12	2,20%	1. 7. 16 – 3. 11. 16	1,00%
1. 10. 12 – 31. 12. 12	1,75%	31. 10. 16 – 31. 12. 16	0,75%
1. 1. 13 – 30. 6. 16	1,50%	1. 1. 17	0,55%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář: červenec - září 2017



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

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

TOP 10

Apple Inc	2,10%
Microsoft Corp	1,46%
Facebook Inc	1,05%
Amazon.com Inc	1,05%
Johnson & Johnson	0,95%
Exxon Mobil Corp	0,90%
JPMorgan Chase & Co	0,88%
Alphabet Inc-CI C	0,80%
Alphabet Inc-CI A	0,77%
Nestle SA	0,69%

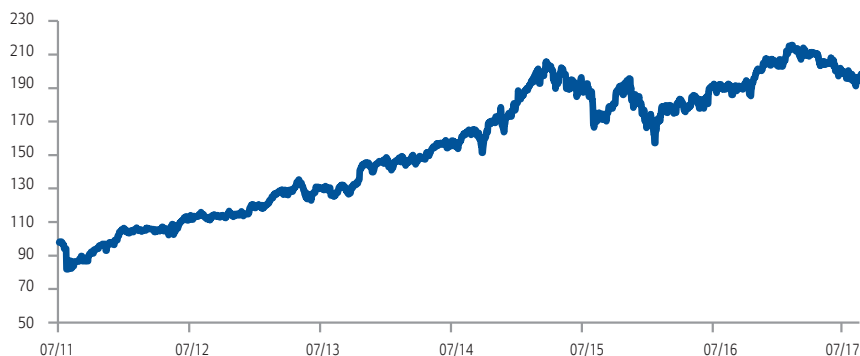
Podkladové aktivum

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

Kategorie rizika a výnosu



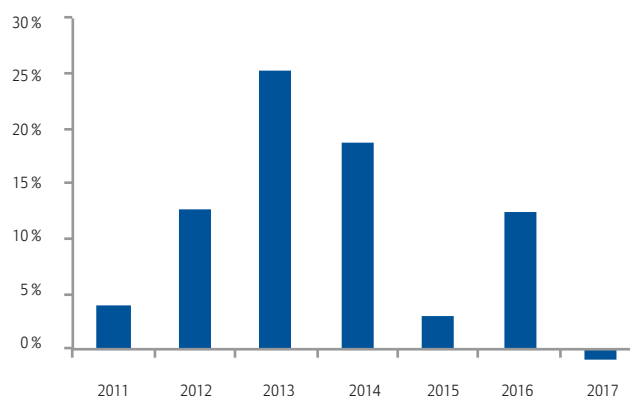
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK Akciový fond ETF World

2017	2016	2015	2014	2013
-1,55%	12,42%	3,12%	18,71%	25,19%
2012	2011	2010	2009	2008
12,73%	3,86%			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,05%	4,73%	21,05%	72,93%	98,58%

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář: červenec - září 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	4,65 %
Siemens AG	4,14 %
Sanofi	3,94 %
Bayer AG	3,93 %
SAP SE	3,87 %
Banco Santander SA	3,68 %
Allianz SE	3,58 %
BASF SE	3,34 %
Unilever NV	3,29 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3,16 %

Podkladové aktivum

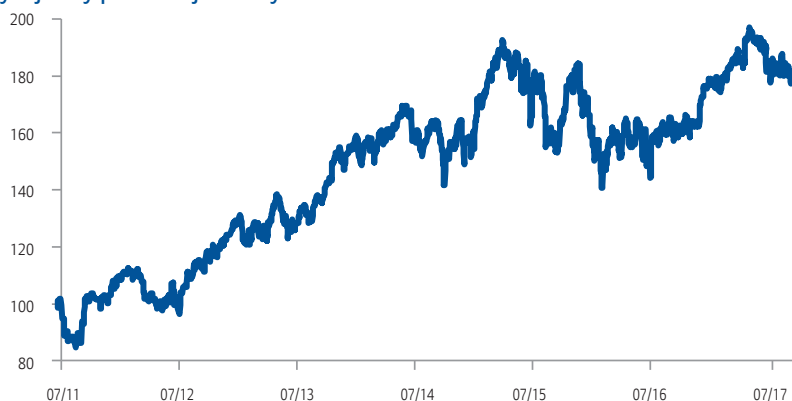
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

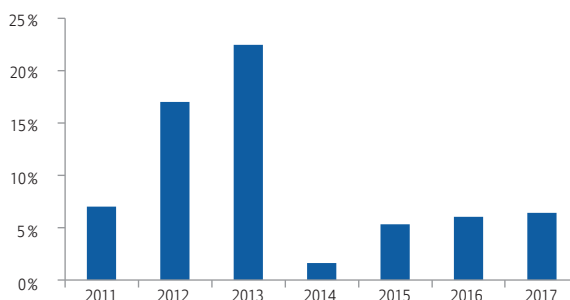
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
6,21 %	6,06 %	5,33 %	1,60 %	22,51 %
2012	2011			
17,04 %	7,04 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,91 %	15,45 %	15,98 %	62,89 %	85,01 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář: červenec - září 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, jenž 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 %
Reckitt Benckiser Group PLC	4,41 %
FX FORWARD LEG 15.08.2017 USD	4,36 %
Infinion Technologies AG	4,12 %
Prudential PLC	3,92 %
Novo Nordisk A/S	3,64 %
British American Tobacco PLC	3,38 %
DSV A/S	3,10 %
Cie Financiere Richemont SA	2,92 %
Atlas Copco AB	2,72 %

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

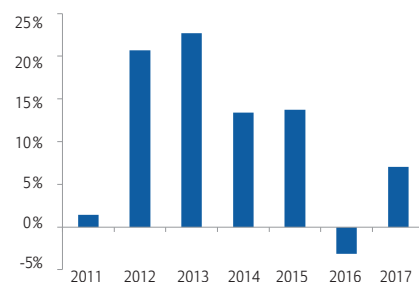
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
7,18 %	-3,13 %	13,73 %	13,39 %	22,67 %
2012	2011			
20,71 %	1,42 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,16 %	6,33 %	24,37 %	72,55 %	101,08 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář: červenec - září 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 31.07.2017 EUR	21,76 %
FX FORWARD LEG 31.07.2017 EUR	6,08 %
Bank of America Corp	3,79 %
JPMorgan Chase & Co	3,60 %
Johnson & Johnson	3,56 %
Comcast Corp	3,24 %
FX FORWARD LEG 31.07.2017 EUR	2,77 %
UnitedHealth Group Inc	2,73 %
Intercontinental Exchange Inc	2,72 %
Merck & Co Inc	2,69 %

Podkladové aktivum

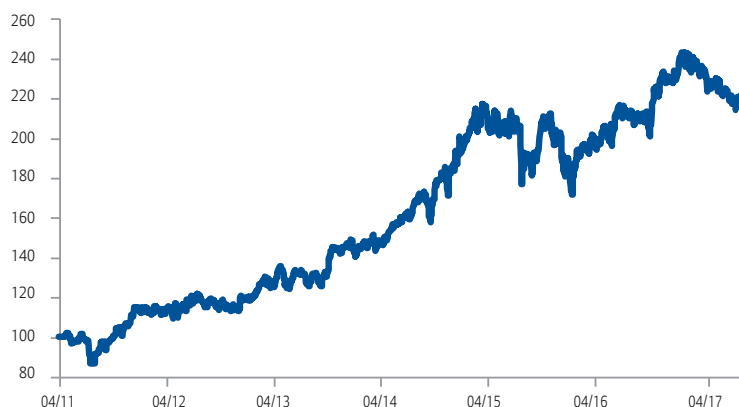
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

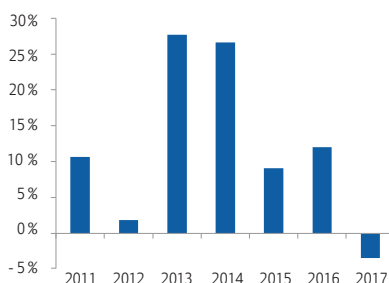
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-3,16 %	12,01 %	9,07 %	26,64 %	27,70 %
2012	2011			
1,83 %	10,64 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,59 %	5,18 %	27,88 %	84,94 %	115,57 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář: červenec - září 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	6,21 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	5,87 %
Samsung Electronics Co Ltd	5,40 %
Alibaba Group Holding Ltd	4,43 %
Naspers Ltd	3,40 %
Industrial & Commercial Bank of China	2,51 %
Maruti Suzuki India Ltd	2,47 %
Hon Hai Precision Industry Co	2,33 %
China Construction Bank Corp	2,30 %
Ping An Insurance Group Co	2,27 %

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

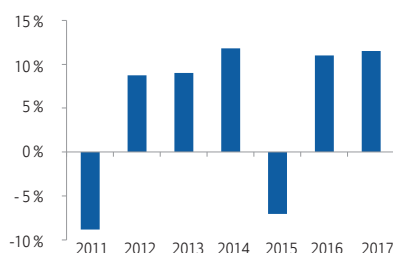
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
11,43 %	10,98 %	-7,06 %	11,79 %	8,99 %
2012	2011			
8,75 %	-8,84 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,02 %	9,20 %	20,85 %	44,77 %	38,83 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář: červenec - září 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	9,99 %
Alibaba Group Holding Ltd	9,69 %
China Merchants Bank Co Ltd	5,65 %
China Construction Bank Corp	4,60 %
JD.com Inc	4,36 %
China Unicom Hong Kong Ltd	4,07 %
China Pacific Insurance Group	3,72 %
Ping An Insurance Group Co of	3,68 %
China Mobile Ltd	3,20 %
Bank of China Ltd	2,98 %

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

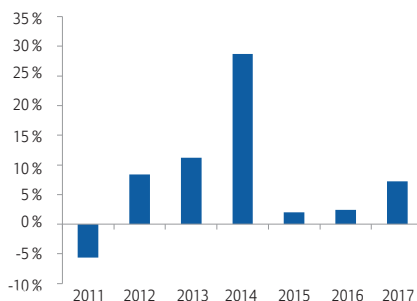
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
7,43 %	2,39 %	2,00 %	28,74 %	11,17 %
2012	2011			
8,42 %	-5,61 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,18 %	6,14 %	32,97 %	75,41 %	64,35 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář: červenec - září 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

Fannie Mae TBA	13,59 %
PIMCO US Dollar Short Maturity	5,43 %
Fannie Mae TBA	4,32 %
T 3 1/8 08/15/44	3,67 %
Pimco Funds Ireland plc - USD	3,19 %
RBC CAPITAL MARKETS LLC	2,83 %
JTDB 0 08/28/17	2,77 %
T 1 3/4 09/30/22	2,49 %
T 3 11/15/44	2,43 %
JTDB 0 08/21/17	1,85 %

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	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

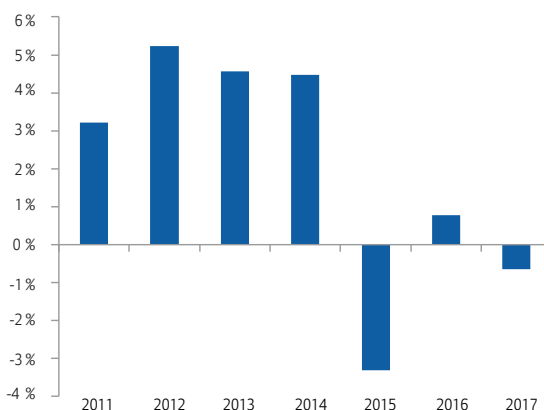
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-0,63 %	0,78 %	-3,31 %	4,47 %	4,56 %
2012	2011			
5,24 %	3,22 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,21 %	-3,48 %	-1,03 %	7,19 %	14,89 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář: červenec - září 2017



Overall Morningstar Rating™

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 US Dollar Short Maturity	19,31 %
PIMCO Funds GIS - Income Fund	13,94 %
T 2 1/4 02/15/27	7,99 %
T 2 3/4 02/15/27	7,91 %
UKTI 0 1/8 03/22/24	3,72 %
TII 0 1/8 07/15/26	2,92 %
TII 0 1/8 04/15/20	2,87 %
PIMCO Funds GIS - Capital Securities Fund	2,62 %
Pimco Funds Ireland plc - USD	2,25 %
UKTI 0 1/8 03/22/26	2,00 %

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	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Fond Multi-Asset



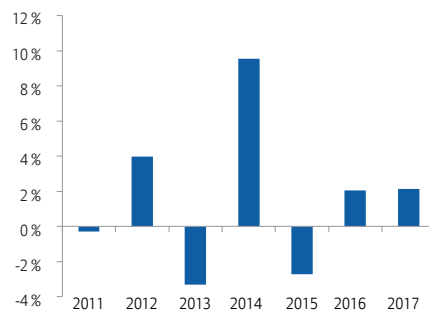
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
2,10 %	2,06 %	-2,72 %	9,53 %	-3,30 %
2012	2011			
3,98 %	-0,30 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,77 %	3,19 %	5,36 %	9,60 %	11,32 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář: červenec - září 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

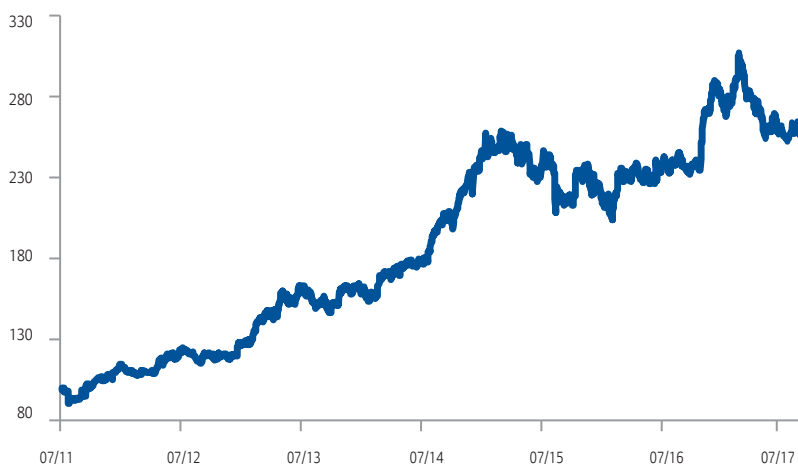
Allianz smíšený fond Opportunity	
ISIN	US0846707026
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	www.berkshirehathaway.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity

1 2 3 4 5 6 7

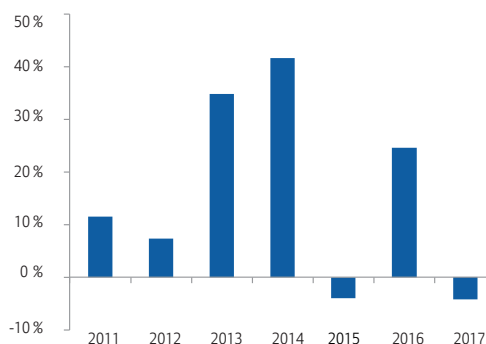
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
-4,29 %	24,63 %	-4,03 %	41,69 %	34,89 %
2012	2011			
7,31 %	11,54 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,22 %	13,79 %	28,64 %	118,25 %	161,90 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář: červenec - září 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	9,31 %
Goldman Sachs Global HY	6,81 %
PF USD - US PIONEER FUND	6,66 %
DB X-tracker EUR HY 1-3 ETF	6,26 %
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	5,35 %
Pioneer - Obligační plus	5,05 %
Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	4,84 %
iShares US Property Yield ETF	4,55 %
Pioneer - Akciový fond	4,52 %
Conseq Invest PLC - Equity A	4,22 %

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

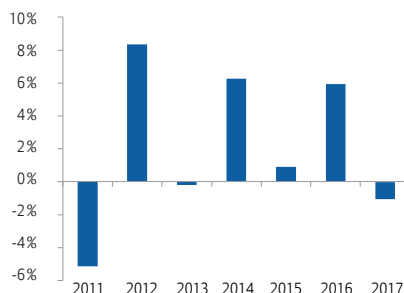
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK fond Universe 10

2017	2016	2015	2014	2013
-1,38 %	5,94 %	0,92 %	6,25 %	-0,19 %
2012	2011			
8,34 %	-5,12 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,62 %	2,82 %	7,11 %	12,89 %	14,93 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Universe 13

Komentář: červenec - září 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, 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. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10 Smíšený fond Universe 13

iShares Core SP 500 UCITS ETF	10,13 %
Source S&P500 ETF	7,24 %
PF USD - US Pioneer Fund	6,41 %
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	6,36 %
Parvest Bond World High Yield	5,41 %
Amundi ETF EuroStoxx 50	4,82 %
DB X-tracker DAX ETF	4,71 %
Goldman Sachs Global HY	4,27 %
Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	4,27 %
iShares US Property Yield ETF	4,05 %

Podkladové aktivum

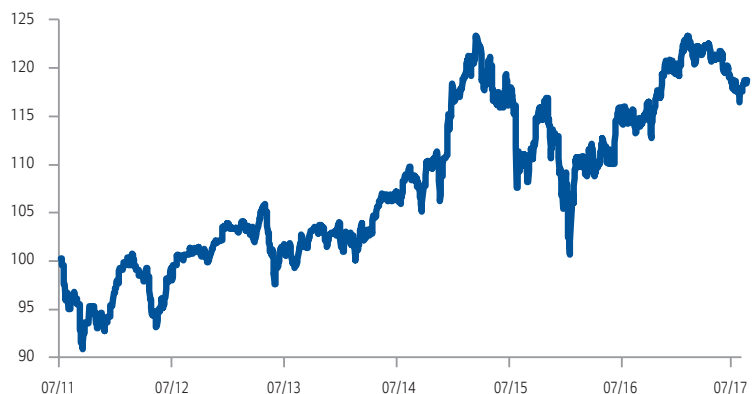
Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

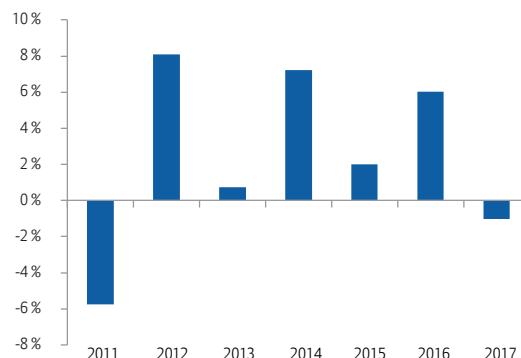
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost CZK fond Universe 13

2017	2016	2015	2014	2013
-1,17 %	6,02 %	2,01 %	7,21 %	0,73 %
2012	2011			
8,09 %	-5,75 %			
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,04 %	3,92 %	8,95 %	16,42 %	17,59 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond 7 Stars

Komentář: červenec - září 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

DBX MSCI CANADA ETF	13,17 %
DBX ASX 200 ETF	10,53 %
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	10,45 %
XACT OMXS30 ETF	10,06 %
SOURCE SP 500 UCITS ETF	9,55 %
AXA - FRAMLINGTON SWITZERLAND	8,43 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	5,98 %
AXA Rosenberg US Eq. Alpha	2,90 %
DBX DAX UCITS ETF	2,79 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	2,09 %

Podkladové aktívum

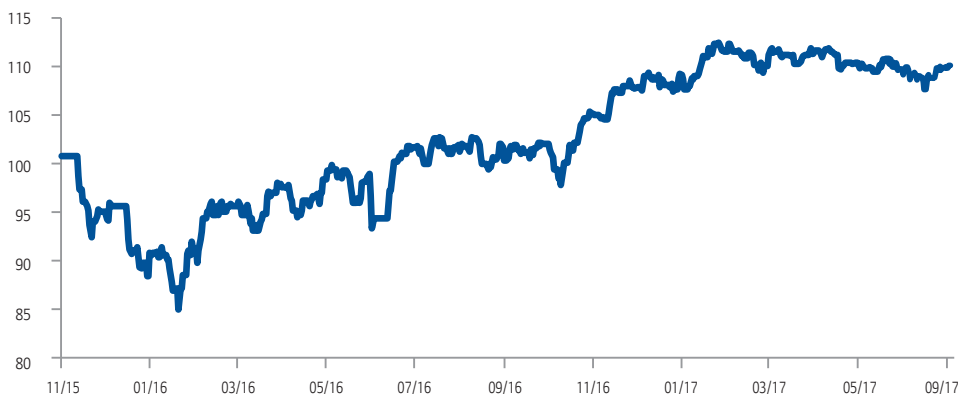
Akciový fond 7 Stars	
ISIN	CZ0008474624
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

Kategorie rizika a výnosu

Fond 7 Stars

1 2 3 4 5 6 7

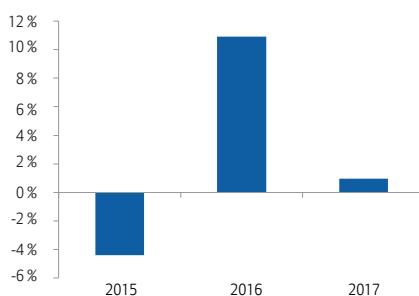
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

2017	2016	2015	2014	2013
0,87 %	10,91 %	-4,39 %		
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,88 %	7,43 %			6,96 %

Zhodnocení fondu



S vámi od A do Z

Allianz