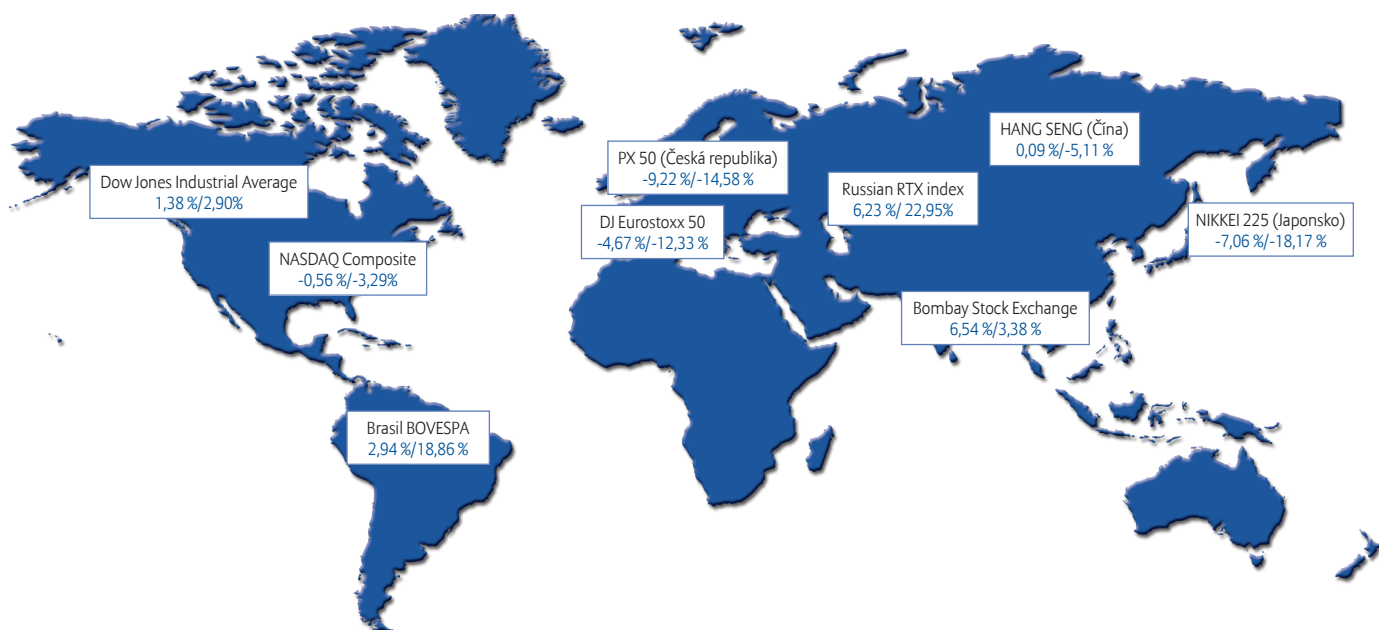


Allianz investiční produkty

Komentář – duben až červen 2016

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI World ve druhém čtvrtletí vzrostly jen nepatrně o 0,3%, přitom ještě před britským referendem o setrvání v EU vykazovaly světové akcie růst o více než 2%. Po zveřejnění výsledků referenda ve Velké Británii následoval propad o více než 7%, ale do konce června akciové indexy umazaly většinu ztrát. Britské referendum se negativně projevilo zejména na evropských akciích, které po zveřejnění výsledků poklesly o -10% (index MSCI Europe) a zakončily druhý kvartál se ztrátou -1,8%. Naopak britský akciový index FTSE 100 ve stejném období vzrostl o 5,3% a překonal hodnoty před zveřejněním výsledků britského referenda. Velkým britským firmám, které jsou v indexu FTSE 100 pomáhá oslabená libra, protože většinu tržeb mají v amerických dolarech. Index tržní volatility VIX se kvůli britskému referendu zdvojnásobil na téměř 26 bodů oproti 13 bodům na konci května a druhé čtvrtletí uzavřel na 15 bodech; k letošnímu maximu VIX (28 bodů v únoru) scházely jen 2 body.

Měnové trhy

Zatímco ve druhém čtvrtletí se kurz koruny proti euru kvůli intervencím ČNB výrazněji neodchýlil od 27 CZK za EUR, tak koruna oslabila o 2,6% proti americkému dolaru. Nejistota na trzích po výsledcích britského referenda ve druhém čtvrtletí pomohla americkému dolaru posílit také proti euru (2,4%) a zejména proti britské libře (7,3%). Na rozdíl od akciových trhů obě měny ztráty po referendu nesmazaly během několika dnů, ale přetrvaly až do konce kvartálu. Naopak americký dolar oslabil o 8,3% proti japonskému jenu, a to i přes spekulace o možném zavedení tzv. helicopter money v Japonsku. Termín „helicopter money“ označuje formu uvolnění měnové politiky, při kterém centrální banka vypustí do oběhu objem peněz pro podpoření ekonomiky - další uvolňování měnové politiky by vytvořilo tlak na oslabení jenu.

Česká republika

Česká ekonomika v prvním kvartále zvolnila meziroční růst HDP na 3% ze 4% v posledním kvartále loňského roku. Příčinou zmírnění tempa růstu HDP je odeznění investic podporovaných evropskými fondy; na druhou stranu domácí poptávka,

čistý zahraniční obchod a spotřeba vlády vykazují růst. Mezi odvětvími vzrostl nejvíce zpracovatelský průmysl a služby, naopak stavebnictví oproti loňskému roku pokleslo. Za celý rok 2016 očekává ČNB růst české ekonomiky na 2,3%. Meziroční inflace v červnu a květnu dosáhla 0,1%, ale koncem roku by měla vzrůst kvůli odeznění dopadu poklesu cen komodit na srovnávací základnu. Prezident Miloš Zeman jmenoval s účinností od prvního července dva nové členy bankovní rady ČNB Vojtěcha Bendu a Tomáše Nidetzského, oba jsou bývalými spolupracovníky nového guvernéra Jiřího Rusnoka, který díky tomu bude mít silnější pozici v bankovní radě.

Evropa

HDP Eurozóny v prvním čtvrtletí opět překonal odhad analytiků a vzrostl meziročně o 1,7% stejně jako ve čtvrtém kvartále 2015. Evropská centrální banka (ECB) zvýšila odhad meziročního růstu HDP za celý rok 2016 z 1,4% na 1,6%.

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz investiční produkty

Komentář – duben až červen 2016

V letech 2017 a 2018 ponechala ECB očekávaný růst na 1,7%. Růst v Evropě bude i nadále podpořen zejména domácí poptávkou a postupně ECB očekává pozitivní vliv z oživení mezinárodního obchodu. Meziroční jádrová inflace Eurozóny v červnu vzrostla na 0,1% a poprvé od ledna se dostala nad nulovou úroveň. Po březnovém snížení sazeb ECB ponechala měnovou politiku ve druhém čtvrtletí beze změny. Tržní data ze začátku července indikují pravděpodobnost dalšího snížení sazeb v prosinci na 58%.

Spojené státy

Americká ekonomika meziročně vzrostla v prvním kvartále o 2,1%, podobně jako v 4Q 2015 (2,0%) a 3Q 2015 (2,1%). Meziroční inflace v červnu dosáhla 1,0% - na této úrovni se inflace pohybuje od února letošního roku. FED v červnu ponechal základní sazby beze změny. Z tržních dat na začátku července vyplývá 20% pravděpodobnost zvýšení sazeb v září, ale nadpoloviční pravděpodobnost zvýšení sazeb tržní data indikují až v květnu 2017 (51,6%). FED v červnu hodnotil pozitivně vývoj domácí poptávky a trhu s bydlením, ale obává se snižujících se přírůstků pracovních míst (i přes klesající míru nezaměstnanosti v USA) a nižších firemních investic. Americké vládní dluhopisy ve druhém kvartále posílily v reakci na nejistotu spojenou s Brexitem a výnos 10letého amerického vládního dluhopisu se tak během kvartálu snížil z 1,77% na 1,47% na konci června.

Země skupiny BRIC

Čínská ekonomika pokračuje v letošním roce v postupném snižování tempa růstu HDP. V prvním čtvrtletí Čína vykázala meziroční růst 6,7% (oproti 6,9% za celý rok 2015) a pro druhý kvartál analytici očekávají tempo růstu 6,6%. Místní eko-

nomika se dostává ke spodní hranici plánovaného tempa růstu pro celý rok 2016 stanovený poslední pětiletkou v rozmezí mezi 6,5% až 7%. V předchozích letech čínskému růstu pomáhalo uvolňování měnové politiky, ale nyní se ke slovu dostává fiskální politika. Růst veřejných výdajů zrychlil už na konci roku 2015 a pro rok 2016 čínská vláda navýšila schodek státního rozpočtu z 2,3% na 3,0%. Právě potenciál pro uvolnění fiskální politiky snižuje obavy analytiků z příliš rychlého poklesu tempa růstu čínské ekonomiky.

Indie je v současnosti jednou z nejrychleji rostoucích ekonomik na rozvojových trzích. V prvním kvartále 2016 vzrostl meziroční HDP o 7,9% a červnová meziroční inflace vykazala 5,8% růst oproti 4,8% v březnu. V květnu indická centrální banka ponechala sazby beze změny. V červnu oznámil guvernér indické centrální banky Raghuram Rajan, že po skončení jeho tříletého mandátu v září se vrátí do akademické sféry. Rajanovi se ve funkci šéfa centrální banky podařilo stabilizovat indickou měnu, ale dostal se do rozporů s vládou, což snížilo šance na jeho znovuzvolení v dalším funkčním období.

Ruská ekonomika v prvním kvartále výrazně snížila tempo meziročního poklesu HDP na -1,2% z -3,8% v posledním čtvrtletí 2015. Za celý rok 2016 analytici očekávají pokles HDP na hodnotě -0,8%, oproti dříve očekávanému poklesu -1,3%. K růstu se místní ekonomika podle analytiků navrátí v roce 2017. Pozitivně se vyvíjejí ruské pětileté CDS kontrakty, které v červnu dosáhly nejnižších hodnot od září 2014, tyto kontrakty slouží jako pojištění proti ruskému bankrotu.

Brazílské hospodářství v prvním kvartále zmírnilo tempo poklesu HDP na -5,4% oproti -5,9% ve

čtvrtém kvartále 2015. V červnu zpomalil meziroční růst cen na 8,8% oproti hodnotám nad 10% v začátku roku. Brazílský akciový index Ibovespa od začátku roku vzrostl o 22% v naději, že nová vláda bude schopna zemi dostat z nejhorší recese v novodobé historii. Odhady analytiků aktuálně indikují pokles ekonomiky v roce 2016 o -3,5%, ale v roce 2017 už očekávají růst 1%.

Komodity

Cena ropy Brent ve druhém kvartále vzrostla o 25,5% na 50 USD za barel, na této úrovni se obchodovala naposledy v listopadu minulého roku. Přebytek ropy na trhu se sice mírně snížil kvůli výpadkům těžby ropy (např. Kanada, Nigérie a další), ale vyrovnání poptávky a nabídky je zatím v nedohlednu. Z cenných kovů ve druhém čtvrtletí zaznamenalo silný růst stříbro (21%), nižším tempem rostly zlato (7%) a paladium (6%). Mezi ostatními kovy posílil zinek (16%), nikl (11%) nebo hliník (9%). Cena mědi přes volatilní vývoj v průběhu čtvrtletí zakončila na stejné úrovni jako na začátku kvartálu. Ceny zemědělských komodit posílily také díky nepříznivému počasí v Jižní Americe, kde silné deště prodlužují sklizeň cukrové třtiny (cukr 31%) a ohrožují úrodu sóji (29%). Od konce března klesá cena palmového oleje (-13%) kvůli vyšší letošní sklizni, která letos nebyla narušena suchem způsobeným přírodním jevem El Nino. Vyšší ceny komodit se odrazily i na indexu cen námořní dopravy Baltic Dry Index, který vzrostl o 54% v druhém kvartále a pohybuje se podobně jako ropa na úrovních loňského listopadu.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

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

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

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

Podkladové aktivum

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

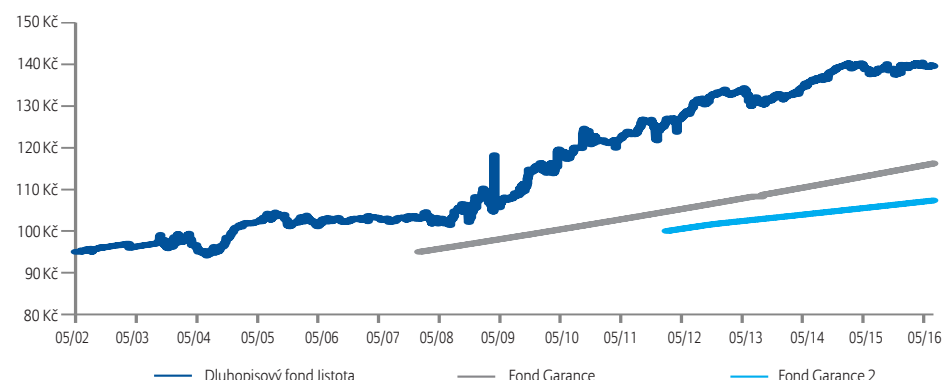
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	8,78%
ČR 4,00/17	7,47%
ČR 3,75/20	7,00%
ČR 5,70/24	6,27%
NET4GAS 2,25/21	5,93%

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
0,15%	1,38%	6,89%	13,24%	46,94%
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%	-0,17%

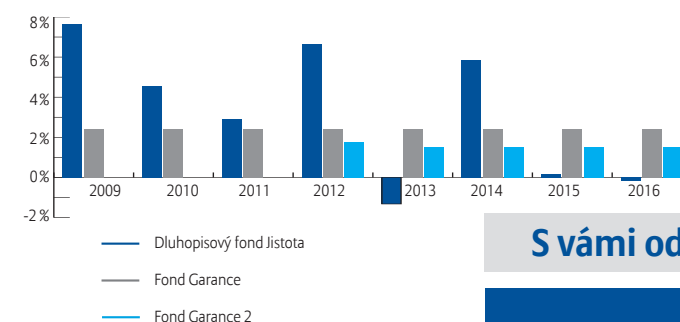
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.6.16	1,50%

Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Rovnováha

Komentář – duben až červen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje 40-60 % prostředků do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně je investováno do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem investiční strategie je dosáhnout růstu kapitálu v dlouhodobějším investičním horizontu.

TOP 10

BTPS 4 ¼ 03/01/20	1,59%
BTPS 5 03/01/22	1,55%
SOCSFH 1 ¾ 03/05/20	1,23%
Apple Inc	1,18%
FRTR 4 ¼ 10/25/23	1,17%
SPGB 2 ¾ 04/30/19	1,14%
BTPS 4 ½ 03/01/19	1,06%
BTPS 4 ½ 03/01/24	1,04%
BTPS 5 ¼ 08/01/17	0,92%
EFSF 1 ½ 01/22/20	0,91%

Podkladové aktivum

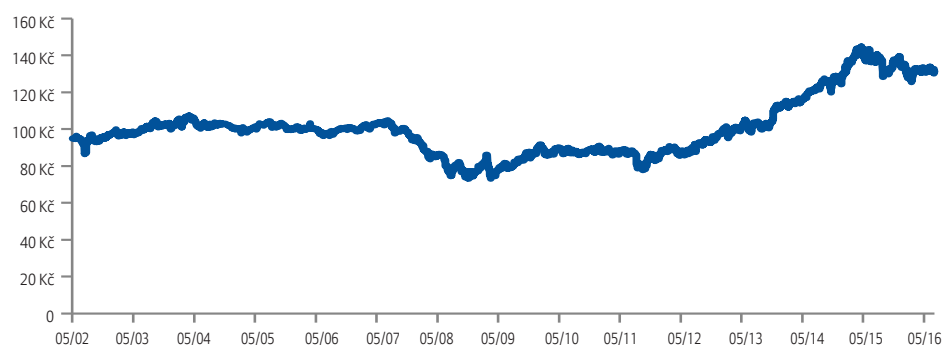
Allianz Strategie Balance	
ISIN	DE0009797258
Fund Benchmark	50% JPM EMU Investment Grade Index 50% MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Rovnováha

1 2 3 4 5 6 7

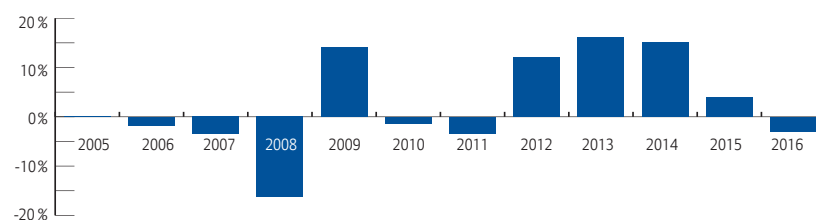
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,75%	-5,00%	30,09%	49,89%	38,36%
2007	2008	2009	2010	2011
-3,50%	-16,26%	14,08%	-1,40%	-3,34%
2012	2013	2014	2015	2016
12,13%	16,03%	15,23%	3,86%	-2,95%

Zhodnocení v letech 2005–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Dynamika

Komentář – duben až červen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Fond investuje 65 - 85% svých aktiv do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně investuje do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu.

TOP 10

Apple Inc	1,98%
Johnson & Johnson	1,16%
Microsoft Corp	1,14%
JPMorgan Chase & Co	0,97%
Wells Fargo & Co	0,96%
Chevron Corp	0,95%
AT&T Inc	0,89%
Cisco Systems Inc	0,89%
Comcast Corp	0,87%
UnitedHealth Group Inc	0,85%

Podkladové aktivum

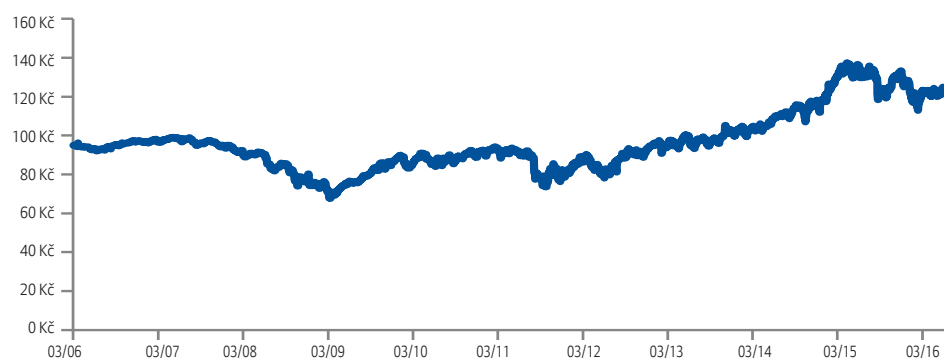
Allianz Strategie Wachstum	
ISIN	DE0009797266
Fund Benchmark	25% JPM EMU Investment Grade Index 75% MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Dynamika

1 2 3 4 5 6 7

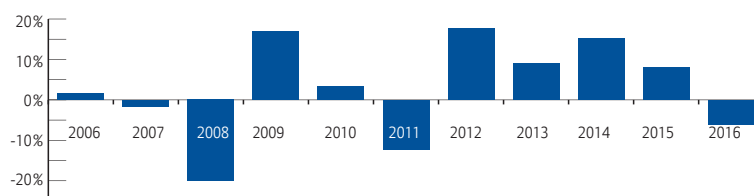
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-3,36%	-9,04%	26,80%	32,69%	26,87%
2007	2008	2009	2010	2011
-1,72%	-20,06%	17,05%	3,26%	-12,23%
2012	2013	2014	2015	2016
17,68%	8,93%	15,12%	8,13%	-6,11%

Zhodnocení v letech 2006–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Evropa

Komentář – duben až červen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Investiční strategie spočívá ve 100% investování do evropských akcií. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti evropského kapitálového trhu. Celkovou výkonnost fondu Evropa rovněž ovlivňují změny devizového kurzu domácí měny vůči euru.

TOP 10

TOTAL SA	5,51%
Allianz SE	4,67%
Banco Santander SA	3,09%
Anheuser-Busch InBev S	3,03%
BNP Paribas SA	2,88%
Sanofi	2,76%
Daimler AG	2,57%
Orange SA	2,43%
Bayer AG	2,33%
Societe Generale SA	2,15%

Podkladové aktivum

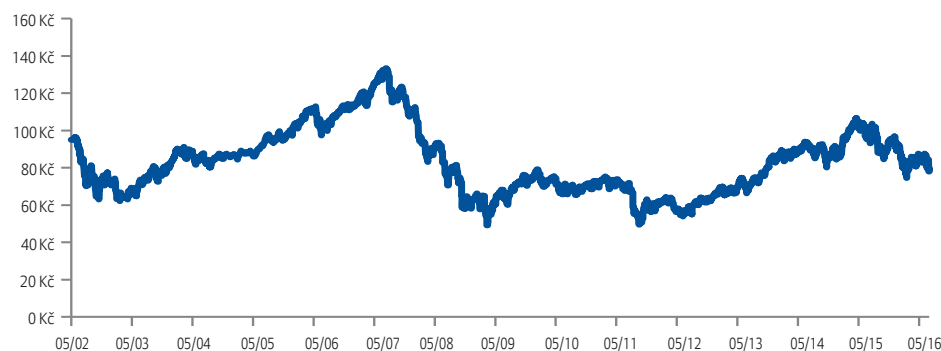
Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Evropa

1 2 3 4 5 6 7

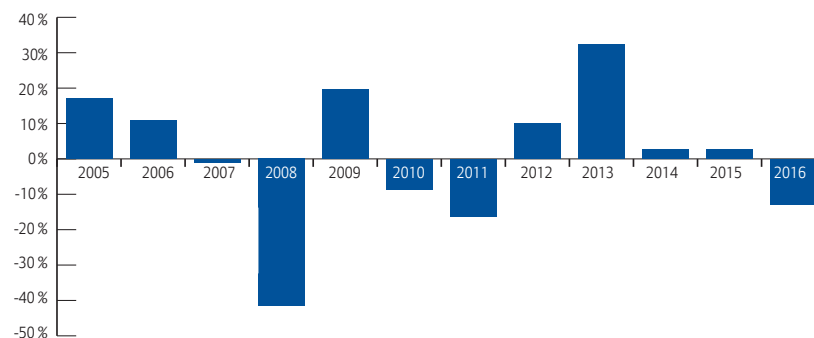
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-8,96%	-19,27%	15,11%	13,82%	-16,21%
2007	2008	2009	2010	2011
-1,03%	-41,57%	19,66%	-8,59%	-16,38%
2012	2013	2014	2015	2016
9,94%	32,46%	2,22%	2,82%	-12,85%

Zhodnocení v letech 2005–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Global

Komentář – duben až červen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Investiční strategie fondu Global spočívá ve 100% investování do akcií veřejně obchodovaných společností a akciových fondů po celém světě. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti světového kapitálového trhu. Fond Global je částečně zajištěn proti měnovému riziku.

TOP 10

Allianz Global Small Cap Equity	4,04%
UnitedHealth Group Inc	3,67%
Microsoft Corp	3,42%
Accenture PLC	3,33%
Nielsen Holdings PLC	2,88%
Priceline Group Inc/The	2,75%
Roche Holding AG	2,71%
Adidas AG	2,66%
Visa Inc	2,63%
Walgreens Boots Alliance Inc	2,48%

Podkladové aktivum

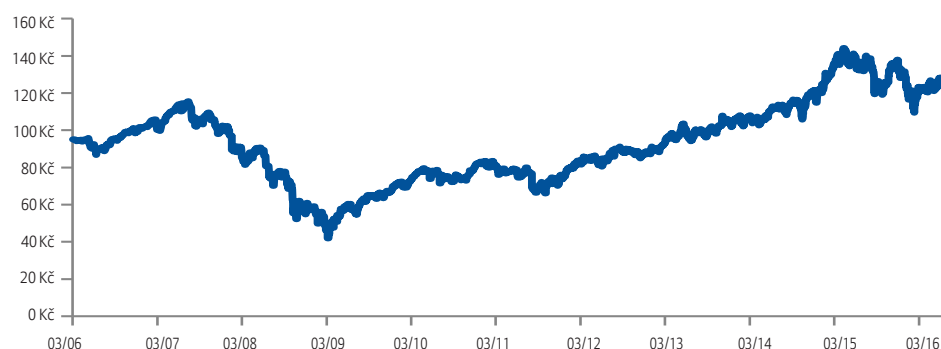
Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Global

1 2 3 4 5 6 7

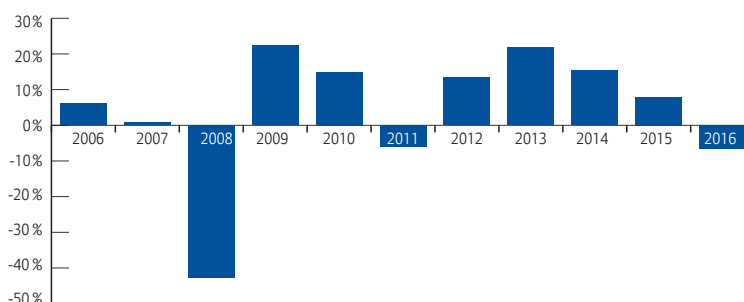
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-3,72%	-8,54%	27,86%	61,52%	29,62%
2007	2008	2009	2010	2011
0,74%	-42,67%	22,32%	14,86%	-6,02%
2012	2013	2014	2015	2016
13,38%	21,78%	14,98%	7,87%	-6,47%

Zhodnocení v letech 2006–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Fond Komodity

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

Cílem investiční strategie fondu je maximalizace celkové návratnosti s důrazem na obezřetné řízení investic. Fond může investovat do finančních derivátů (obchodovaných na burze nebo OTC), které umožňují získat expozici na některé z komoditních indexů (včetně, ale bez omezení na libovolný index v rámci indexu Dow Jones-UBS Commodity rodiny indexů).

TOP 10

TII 0 1/8 04/15/18	10,97%
TII 0 1/8 04/15/19	9,24%
TII 0 1/8 04/15/17	8,28%
UKTI 1 1/4 11/22/17	6,64%
Citigroup Global Markets Inc.	5,34%
FRTR 0.1 03/01/21	3,71%
TII 2 3/8 01/15/25	3,46%
FNCL 3 5/16	2,41%
FRTR 2 1/4 07/25/20	2,34%
TII 0 5/8 01/15/24	2,34%

Podkladové aktivum

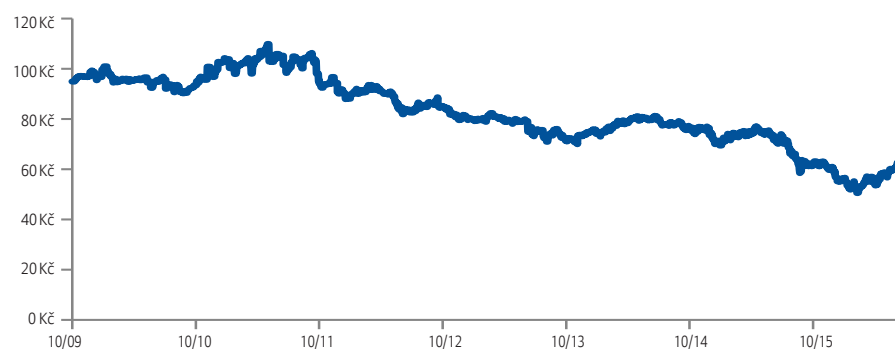
PIMCO Commodities	
ISIN	IE00B1BXJ858
Fund Benchmark	DJ UBS Commodity TR USD
Měna	USD
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	www.pimco.com

Kategorie rizika a výnosu

Fond Komodity

1 2 3 4 5 6 7

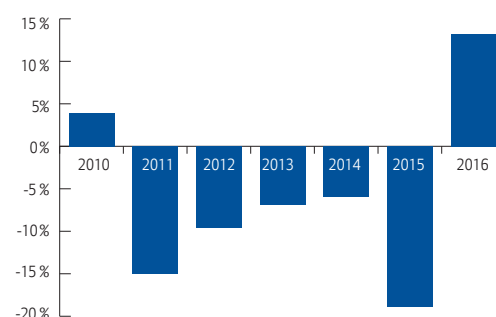
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
5,65%	-11,12%	-12,81%	-35,96%	-32,81%
2010	2011	2012	2013	2014
3,91%	-15,00%	-9,61%	-6,86%	-6,33%
2015	2016			
-18,90%	13,27%			

Zhodnocení v letech 2010–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Fond Energie

Komentář – duben až červen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

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

TOP 10

Royal Dutch Shell PLC	9,04%
Anadarko Petroleum Corp	8,00%
Devon Energy Corp	7,39%
TOTAL SA	7,20%
Schlumberger Ltd	5,90%
BP PLC	4,95%
Marathon Oil Corp	4,74%

Podkladové aktivum

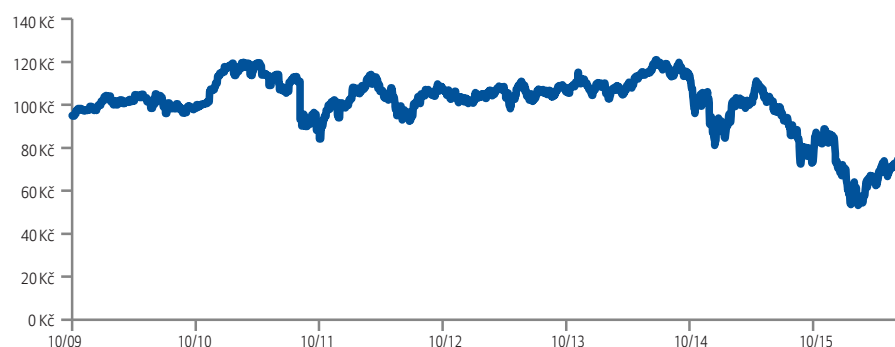
Allianz Energy	
ISIN	DE0008481854
Fund Benchmark	MSCI World Energy
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

Kategorie rizika a výnosu

Fond Energie

1 2 3 4 5 6 7

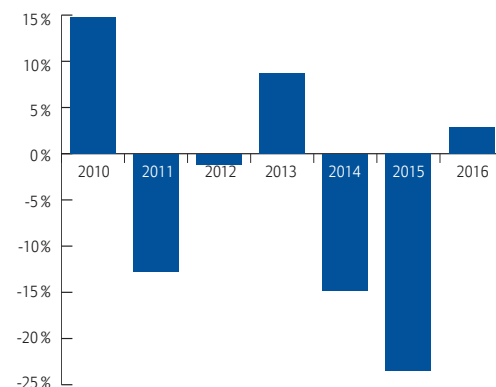
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,18%	-25,64%	-29,44%	-31,60%	-23,48%
2010	2011	2012	2013	2014
14,74%	-12,76%	-1,18%	8,72%	-15,72%
2015	2016			
-23,50%	2,86%			

Zhodnocení v letech 2010–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – duben až červen 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	1,68%
Microsoft Corp	1,21%
Exxon Mobil Corp	1,18%
Johnson & Johnson	0,98%
Amazon.com Inc	0,88%
General Electric Co	0,88%
Facebook Inc	0,84%
Wells Fargo & Co	0,75%
AT&T Inc	0,75%
Nestle SA	0,74%

Podkladové aktivum

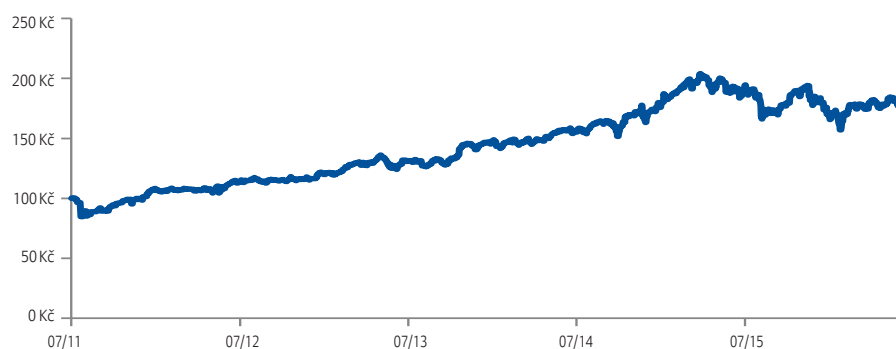
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

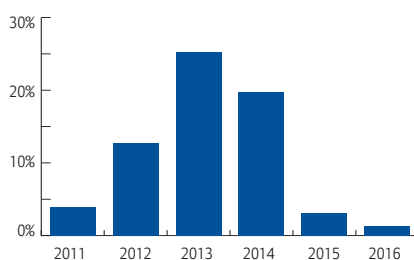
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,43%	-3,79%	41,62%	81,71%	81,71%
2011	2012	2013	2014	2015
3,86%	12,73%	25,19%	18,71%	3,12%
2016				
1,27%				

Zhodnocení v letech 2012–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

Podkladová aktiva tohoto fondu mohou být představována všemi základními třídami aktiv, přičemž investiční nástroje charakteristické vysokým investičním rizikem (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou být zastoupeny až ze 100 %. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. V dlouhodobém horizontu se předpokládá nadprůměrný výnosový potenciál, který je však spojen s vyšším investičním rizikem. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

Allianz RCM US Equity	10,74%
Allianz RCM Europe Equity Growth	7,70%
Templeton Asian Growth	6,84%
Aberdeen Global II - Asia Pacific	5,84%
BGF Global High Yield Bond Fund	5,57%
Templeton Global Total Return	5,54%
Pioneer Funds - Strategic Income	5,53%
Conseq Invest Akciový	5,04%
PARVEST Convertible Bond World	5,00%
Conseq Invest Dluhopisy Nové	4,47%

Podkladové aktivum

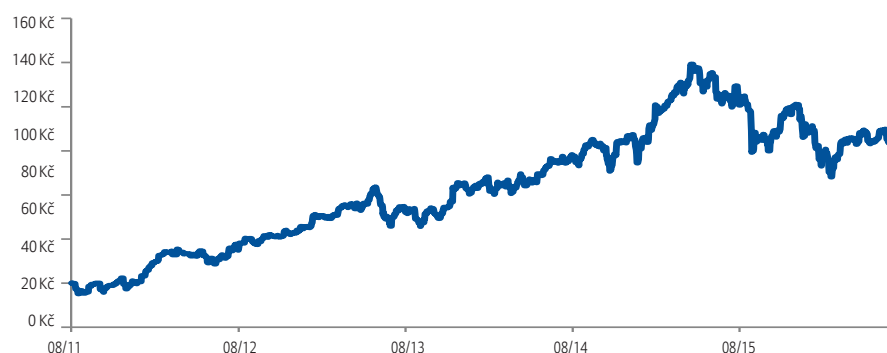
Flexi-Asset 1	
Investiční manažer	Conseq Investment Management
Další informace	www.conseq.cz

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 1

1 2 3 4 5 6 7

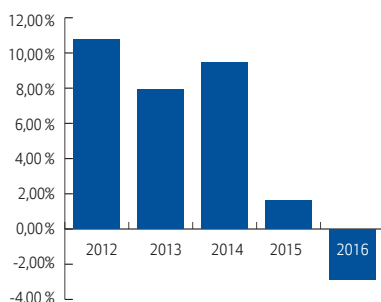
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,39%	-7,99%	14,46%	31,29%	31,29%
2012	2013	2014	2015	2016
10,74%	7,91%	9,44%	1,64%	-2,85%

Zhodnocení v letech 2012–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář – duben až červen 2016



Overall Morningstar Rating™

Investiční strategie

Podkladová aktiva tohoto fondu mohou být představována všemi základními třídami aktiv, přičemž investiční nástroje charakteristické vysokým investičním rizikem (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou být zastoupeny až ze 100 %. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. V dlouhodobém horizontu se předpokládá nadprůměrný výnosový potenciál, který je však spojen s vyšším investičním rizikem. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

Cash	16,83%
Lyxor UCITS ETF FTSE EPRA/NA-	8,83%
Invesco PowerShares S&P 500	8,77%
Deutsche Institutional Money	7,29%
Lyxor ETF World Water	6,08%
Robeco Lux-o-Rente DH	5,59%
Deka Deutsche Börse EUROGOV®	4,92%
Lyxor UCITS ETF EuroMTS Highest	4,69%
JPMorgan Liquidity Funds - Euro	3,98%
Fidelity Funds - Euro Cash Fund A	3,94%

Podkladové aktivum

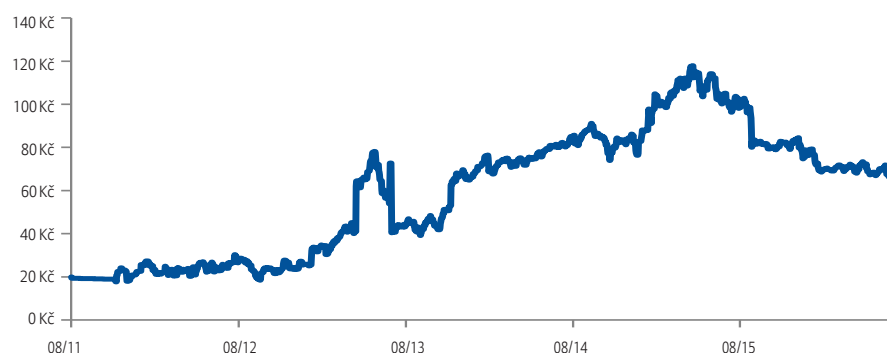
Flexi-Asset 2	
ISIN	DE000A0YJMN7
Fund Benchmark	Dow Jones STOXX 600 (50%) REX (50%)
Investiční manažer	C-QUADRAT Kapitalanlage AG
Další informace	www.c-quadrat.com

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 2

1 2 3 4 5 6 7

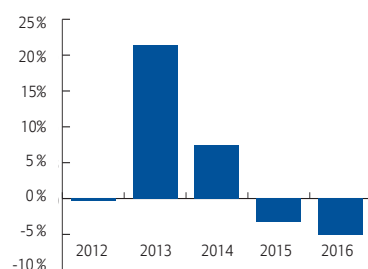
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,70%	-13,79%	3,49%	22,90%	22,90%
2012	2013	2014	2015	2016
-0,31%	21,47%	7,51%	-3,26%	-5,15%

Zhodnocení v letech 2012–2016



S vámi od A do Z

Allianz

WI – Dluhopisové portfolio

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Dluhopisové portfolio představuje formu bezpečného investování vhodnou pro konzervativní investory, kteří dávají přednost dlouhodobému zhodnocení vložených prostředků. Portfolio je složeno převážně ze státních dluhopisů a dlouhodobých termínovaných vkladů a je spojeno se středně nízkým finančním rizikem, zejména úrokovým.

Doporučený minimální investiční horizont pro toto portfolio je 5 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 2 roky.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

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

Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,42 Kč

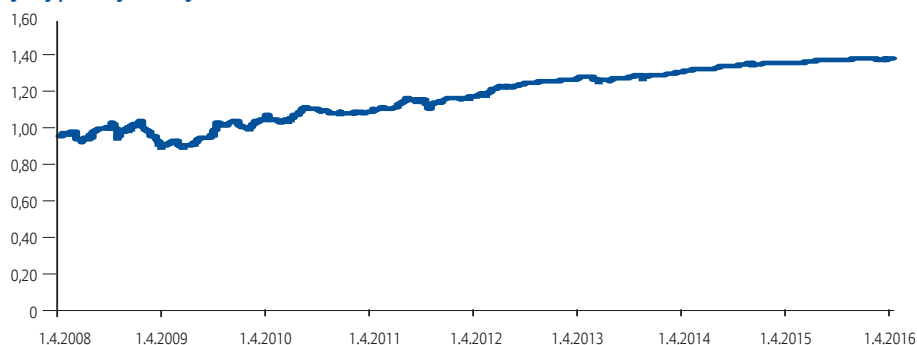
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 2,4% / 2025	50 %
SD 3,75% / 2020	21 %

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisové portfolio



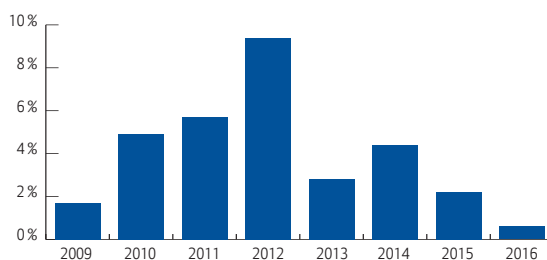
Vývoj prodejní ceny



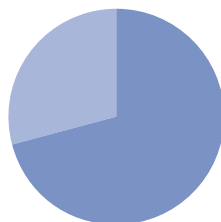
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,40%	0,61%	2,03%	7,99%	25,15%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
4,55%	4,02%	1,74%	4,90%	5,72%
2012	2013	2014	2015	2016
9,46%	2,80%	4,41%	2,23%	0,61%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



Státní dluhopisy	71 %
Bankovní vklady	29 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Smíšené portfolio

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Smíšené portfolio představuje ideální variantu pro investory, kteří jsou ochotni určitě riziko podstoupit, ale preferují vyvážený poměr mezi stabilním růstem hodnoty své investice a možností participace na akciovém trhu. Stabilizaci hodnoty zaručuje dluhopisová složka fondu, která omezuje případné cenové výkyvy, které s sebou přináší investice do akcií. Portfolio je spojeno se středním stupněm finančních rizik, zejména s úrokovým a akciovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont pro toto portfolio je 5 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 4 roky.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

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

Základní údaje	
Den uvedení	30. 8. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	0,97 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 3,75% / 2020	46 %
ERSTE GROUP BANK	12 %
KOMERČNÍ BANKA	11 %
ČEZ	6 %
VIG	5 %
PEGAS NONWOVENS	4 %

Kategorie rizika a výnosu

Smíšené portfolio

vysoké

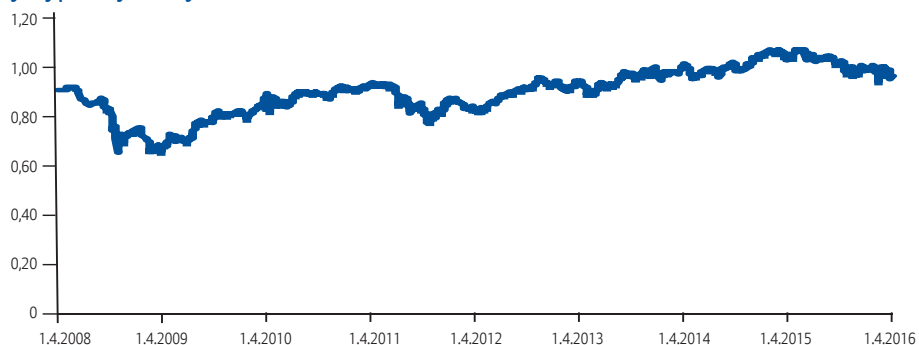
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

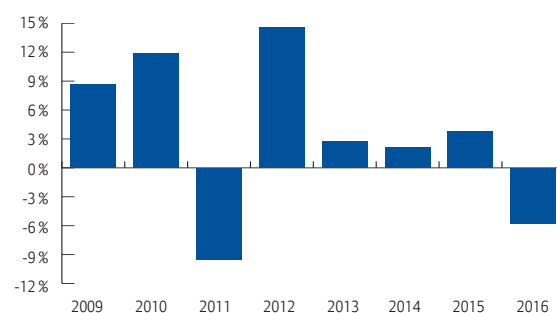
Vývoj prodejní ceny



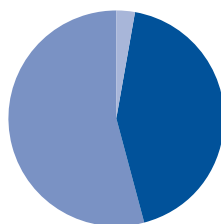
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
-3,57%	-5,84%	-7,68%	7,72%	3,97%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,75%	-0,36%	8,79%	11,94%	-9,53%
2012	2013	2014	2015	2016
14,67%	2,72%	2,08%	3,78%	-5,84%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie 43 %
■ Státní dluhopisy 54 %
■ Bankovní vklady 3 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojištěnec, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Stabilní portfolio

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Stabilní portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro velmi konzervativní investory. Pojišťovna garantuje výnos, který odpovídá čtrnáctidenní Repo sazbě vyhlášené ČNB. Pojistitel garantuje, že cena podílové jednotky neklesne. Portfolio tvoří především krátkodobé termínované vklady u bank a dluhopisy. Investice do tohoto portfolia je spojena s nízkým rizikem. Portfolio je primárně určeno k uzamčení dříve dosažených výnosů v jiných fondech investičního životního pojištění.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

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

Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,001 Kč

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

Kategorie rizika a výnosu

Stabilní portfolio

vysoké

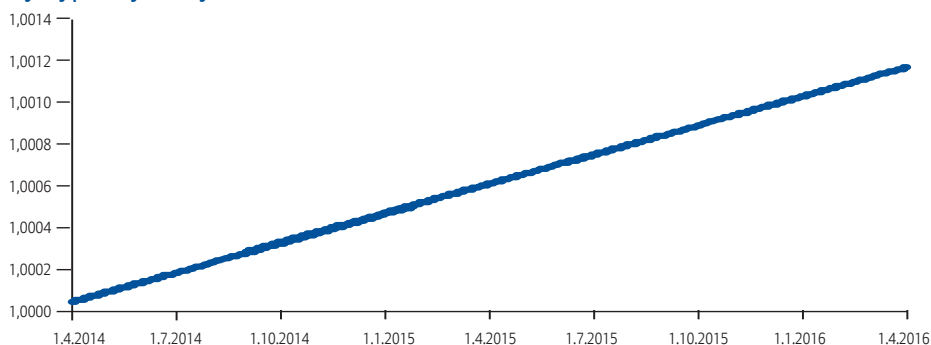
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

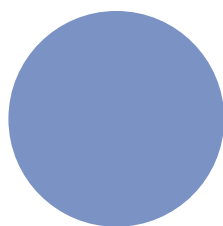
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,00%	0,02%	0,05%	–	–
od 1. 4. 2008	od založení			
0,05%	0,05%			

Struktura portfolia



■ Státní dluhopisy 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Garantované portfolio 1,9

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Garantované portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro konzervativní investory a investory, kteří chtějí zabránit kapitálovým ztrátám. Pojišťovna garantuje zhodnocení ve výši 1,9 % ročně. Struktura portfolia fondu respektuje limity skladby finančního umístění klasického kapitálového životního pojištění. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Portfolio je spojeno s nízkým stupněm rizika.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

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

Základní údaje	
Den uvedení	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,044 Kč

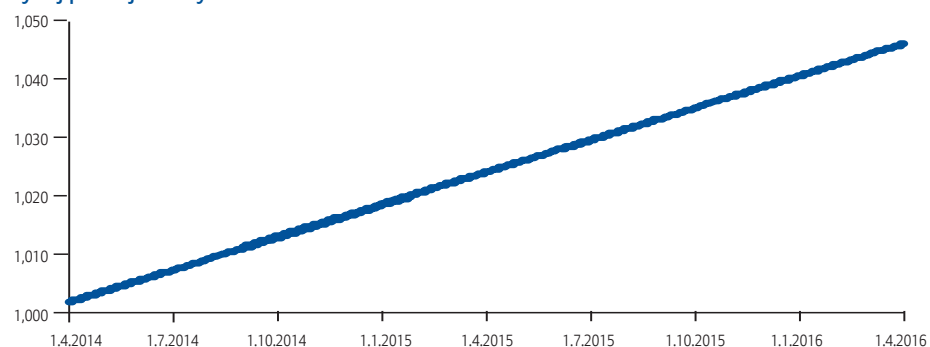
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

Kategorie rizika a výnosu

Garantované portfolio 1,9

vysoké středně vysoké střední středně nízké **nízké**

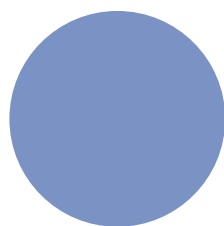
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,15%	0,92%	1,85%	–	–
od 1. 4. 2008	od založení			
1,90%	1,90%			

Struktura portfolia



■ Státní dluhopisy 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

WI – Garantované portfolio 1,3

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Garantované portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro konzervativní investory a investory, kteří chtějí zabránit kapitálovým ztrátám. Pojišťovna garantuje zhodnocení ve výši 1,3 % ročně. Struktura portfolia fondu respektuje limity skladby finančního umístění klasického kapitálového životního pojištění. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Portfolio je spojeno s nízkým stupněm rizika.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

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

Základní údaje	
Den uvedení	1. 7. 2015
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,013 Kč

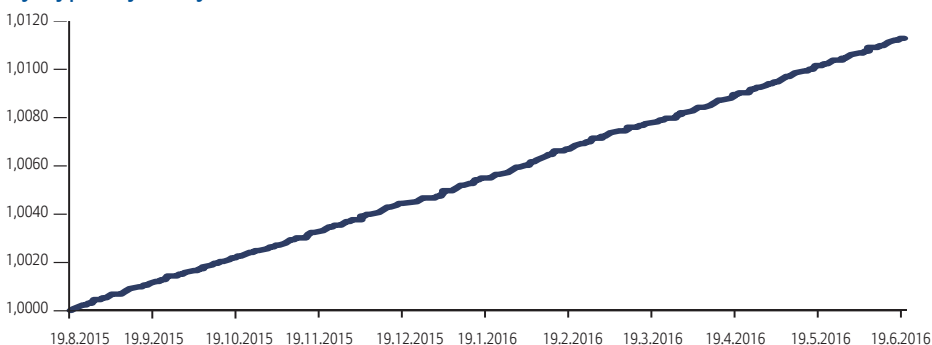
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

Kategorie rizika a výnosu

Garantované portfolio 1,3

vysoké středně vysoké střední středně nízké **nízké**

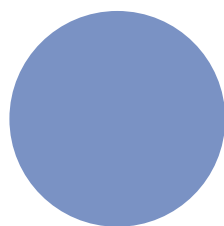
Vývoj prodejní ceny



Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,11%	0,65%	–	–	–
od 1. 4. 2008	od založení			
1,30%	1,30%			

Struktura portfolia



■ Státní dluhopisy 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

W&W Quality Select Aktien Europa

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

W&W Quality Select Aktien Europa nabízí investorům možnost participovat na vývoji vybraných evropských akciových titulů. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají nadprůměrné výnosy prostřednictvím investic do podniků s dlouhodobě dobrou perspektivou, ale zároveň počítají s vyššími výkyvy hodnot své investice. Investice je spojena se středně vysokým finančním rizikem, zejména akciovým, v případě nezajištěných fondů i s měnovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont je 10 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 7 let. Fond je veden v EUR.

ISIN: DE0009780569, investiční manažer: LBBW Asset Management

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

Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	18. 7. 2000
Objem fondu	37,0 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	35,46 EUR

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
British American Tobacco	1,32 %
Nestle	1,31 %
Novartis	1,20 %
NOVO-NORDISK B	1,18 %
BASF SE	1,08 %

Kategorie rizika a výnosu

W&W Quality Select Aktien Europa

vysoké

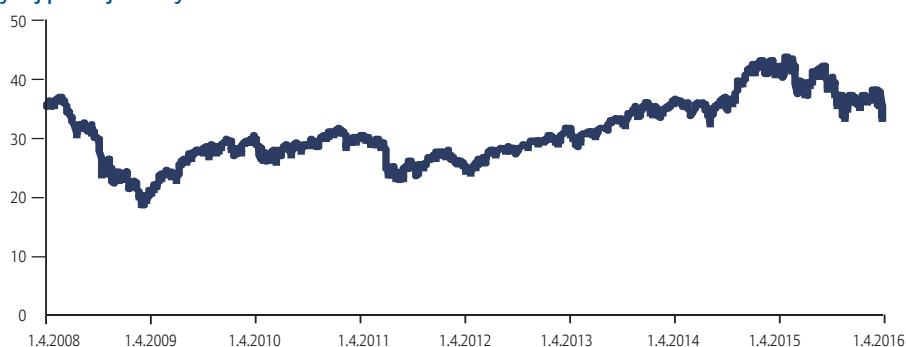
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

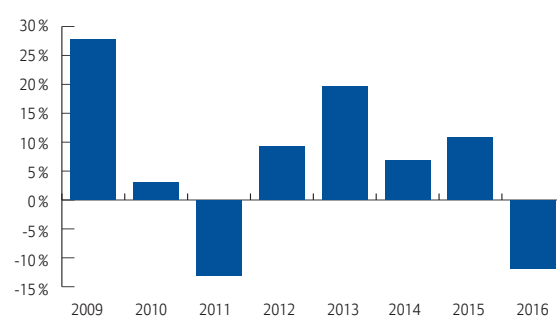
Vývoj prodejní ceny



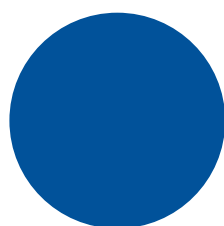
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
-7,25%	-11,92%	-13,17%	20,78%	20,00%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,07%	-0,73%	27,76%	3,03%	-13,07%
2012	2013	2014	2015	2016
9,34%	19,69%	6,79%	10,76%	-11,92%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie 100%

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

W&W Dachfonds GlobalPlus

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

W&W Dachfonds Global Plus nabízí investorům možnost participace na vývoji globálních akciových trhů. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají nadprůměrné výnosy, ale zároveň počítají s vyššími výkyvy hodnot své investice.

Základní složkou investic tohoto fondu jsou vybrané globální akciové fondy. Zhruba 15 % prostředků fondu tvoří specializované odvětvové nebo regionální fondy. Investice je spojena se středně vysokým finančním rizikem, zejména akciovým, v případě nezajištěných fondů i s měnovým rizikem.

Doporučený minimální investiční horizont je 10 let; v případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění pak 7 let. Fond je veden v EUR.

ISIN: DE0005326334, investiční manažer: LBBW Asset Management

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

Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	2. 5. 2002
Objem fondu	207,7 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	69,18 EUR

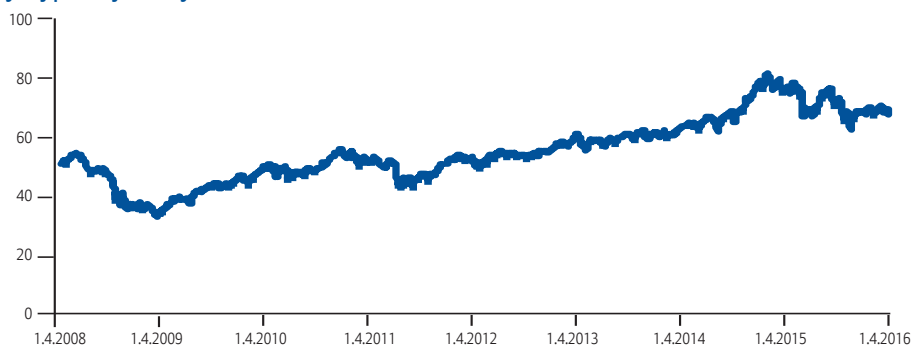
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
ACMBernstein Select US Equity	5,65 %
dbx MSCI USA Index ETF	5,58 %
iShares S&P 500	5,50 %
dbx MSCI Japan Index ETF	5,01 %
MSCI USA source ETF	4,56 %

Kategorie rizika a výnosu

W&W Dachfonds GlobalPlus

vysoké **středně vysoké** střední středně nízké nízké

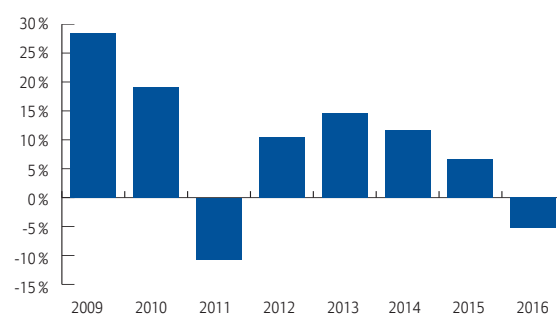
Vývoj prodejní ceny



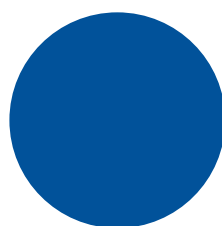
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
-1,64%	-5,22%	-7,99%	21,62%	36,96%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
3,91%	2,45%	28,42%	19,10%	-10,71%
2012	2013	2014	2015	2016
10,40%	14,60%	11,62%	6,69%	-5,22%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Fond Wüstenrot

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Fond nabízí formu bezpečného investování. Aktiva fondu tvoří především státní dluhopisy, termínované vklady a hypoteční zástavní listy. Investice do tohoto fondu je spojena s nízkým stupněm finančních rizik.

V případě změny alokačního poměru v průběhu trvání pojištění je doporučený minimální investiční horizont 1 rok.

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

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

Základní údaje	
Den uvedení	1. 1. 2007
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1261,64 Kč
Nejvýznamnější investice	
Bankovní vklady	100,0%

Kategorie rizika a výnosu

Fond Wüstenrot

vysoké

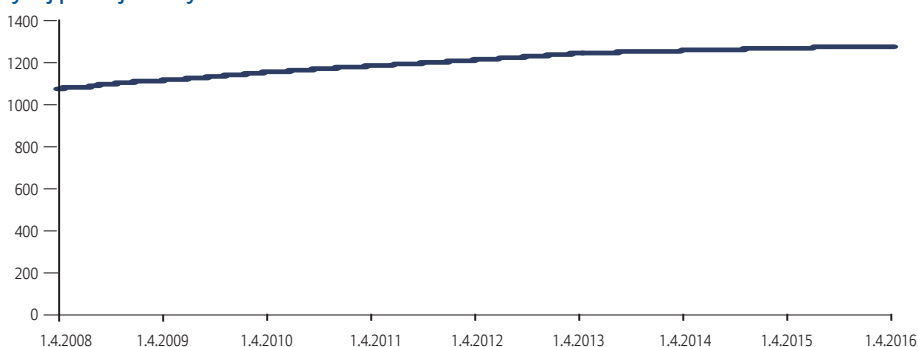
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

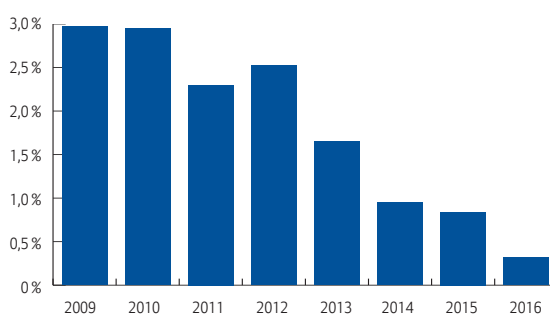
Vývoj prodejní ceny



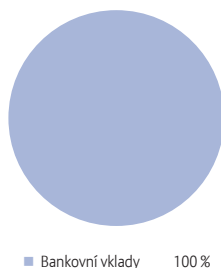
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,01%	0,32%	0,70%	2,61%	7,64%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
2,10%	2,48%	2,97%	2,95%	2,30%
2012	2013	2014	2015	2016
2,52%	1,65%	0,95%	0,84%	0,32%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Spängler IQAM Equity Emerging Markets

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Cílem fondu je při nižším riziku dosáhnout výnosy odpovídající trhu. K dosažení tohoto cíle investuje fond převážně do akcií podniků v rozvíjejících se zemích. Fond na základě kvantitativního přístupu vybírá akcie, které spadají do akciového indexu MSCI Emerging Markets, přičemž investuje i do cizoměnových akcií. Měnové riziko však nemusí být nutně zajišťováno. Deriváty ve fondu jsou používány jako zajištění i jako součást investiční strategie.

Kurzy akcií z Emerging Markets mohou výrazněji kolísat. Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika.

Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000823281, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

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

Základní údaje	
Den uvedení	1. 10. 1997
Počáteční prodejní cena	20,74 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	159,31 EUR

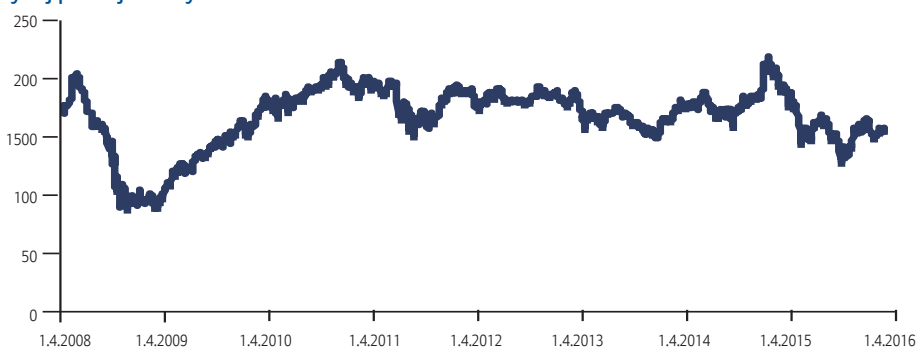
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
China Shenhua Energy	2,39%
BM&FBOVESPA	2,34%
Banco Santander Brasil ADR	2,21%
Lite-On Technology	2,19%
Vale ADR	2,15%

Kategorie rizika a výnosu

Spängler IQAM Equity Emerging Markets



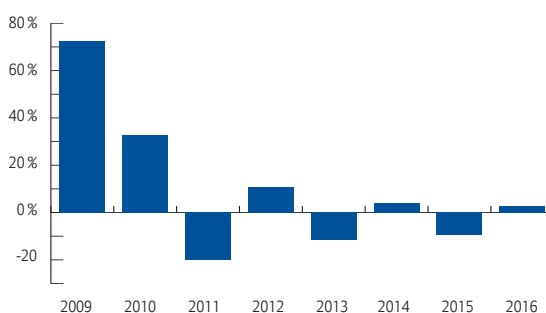
Vývoj prodejní ceny



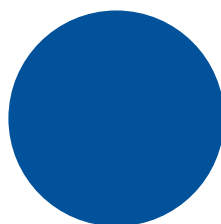
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
2,72%	2,95%	-16,29%	-3,21%	-16,39%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
-0,84%	3,25%	72,63%	32,79%	-20,12%
2012	2013	2014	2015	2016
10,61%	-11,61%	4,20%	-9,53%	2,95%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



■ Akcie 100 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Spängler IQAM Balanced Protect 95

Komentář – duben až červen 2016

Investiční profil a strategie fondu

Cílem fondu je prostřednictvím flexibilní kombinace různých aktiv dosáhnout vyšších dlouhodobých výnosů než jen prostřednictvím investic do dluhopisů. Mimoto fond uplatňuje zajišťovací strategii s hranicí 95 % nejvyššího stavu ceny fondu (za předpokladu reinvestice). Z tohoto důvodu je možné, že se na zhodnocení v delším období nepodílí výnosy z rizikových investic fondu. Fond však neposkytuje záruku dodržení hranice zajištění.

Fond je primárně fondem fondů, může ale investovat také do konkrétních titulů. Prostředky investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu emitovaných a garantovaných členskými státy EHP a jejich spolkovými zeměmi. Nezajištěné cizoměnové investice činí max. 30 % majetku fondu.

Deriváty jsou používány jak k zajištění, tak jako součást investiční strategie. Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika. Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000919394, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

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

Základní údaje	
Den uvedení	30. 12. 1992
Počáteční prodejní cena	20,59 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	53,81 EUR

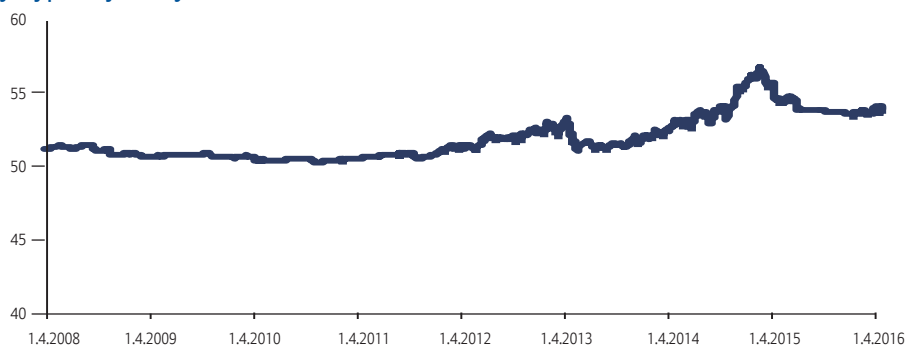
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Dluhopisy Evropa	34 %
Peněžní trh	27 %
Dluhopisy firem	11 %
Dluhopisy Emerging markets	8 %

Kategorie rizika a výnosu

Spängler IQAM
Balanced Protect 95

vysoké **středně vysoké** střední středně nízké nízké

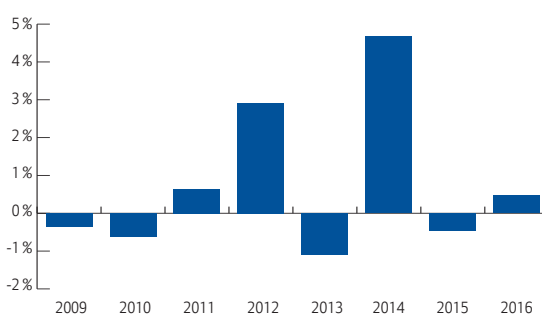
Vývoj prodejní ceny



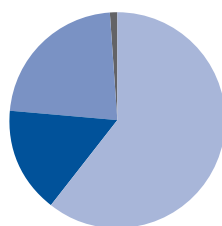
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,11%	0,47%	-1,16%	5,34%	6,55%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,65%	3,30%	-0,37%	-0,61%	0,64%
2012	2013	2014	2015	2016
2,91%	-1,10%	4,67%	-0,45%	0,47%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



Akcie	15 %
Peněžní trh	27 %
Dluhopisy	57 %
Komodity	1 %

S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**

Spängler IQAM Equity Select Global

Komentář – duben až červen 2016

Změna názvu fondu: Spängler Trust in the Best změněno na Spängler IQAM Equity Select Global

Investiční profil a strategie fondu

Fond slouží k dlouhodobé tvorbě majetku prostřednictvím rizikově vážených investic do mezinárodních akciových trhů. Fond od 30.9.2014 investuje alespoň 85 % hodnoty svého majetku do podílových jednotek vydávaných fondem Spängler IQAM Balanced Equity FoF. Oba fondy investují převážně do akciových fondů bez teritoriálního omezení. Volba investičních fondů probíhá z hlediska optimální realizace investičního cíle. Investice do cizoměnových finančních nástrojů jsou možné, nemusí však být zajištěny. Deriváty se používají jak k zajištění, tak jako součást investiční strategie.

Fond je spojen se středně vysokým stupněm rizika. Fond je veden v EUR.

ISIN: AT0000819032, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

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

Základní údaje	
Den uvedení	3. 8. 1998
Počáteční prodejní cena	30,81 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	91,42 EUR

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Lyxor ETF Russia	14 %
Spängler IQAM ShortTerm EUR	9 %
Spängler IQAM Quality Equity US	8 %

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisové portfolio

vysoké

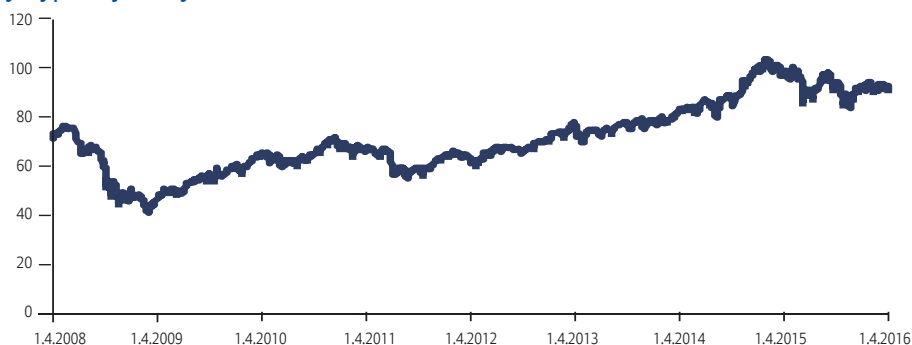
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

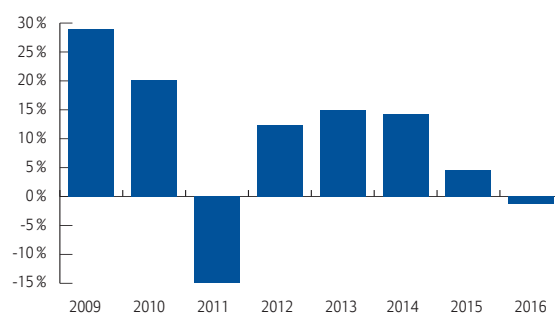
Vývoj prodejní ceny



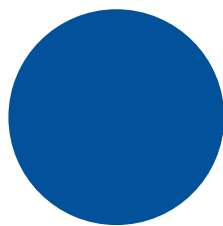
Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
-1,66%	-1,27%	-6,57%	28,04%	40,37%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
3,19%	1,31%	28,90%	20,12%	-14,99%
2012	2013	2014	2015	2016
12,34%	15,02%	14,26%	4,57%	-1,27%

Zhodnocení v letech



Struktura portfolia



S vámi od A do Z

Allianz

Upozornění

U investičního životního pojištění nese investiční riziko pojistník, a proto není zaručena návratnost investice (zaplaceného pojistného), není-li výslovně uvedeno jinak. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. **S dalšími důležitými upozorněními a možnými riziky investice se seznamte na poslední stránce tohoto dokumentu.**