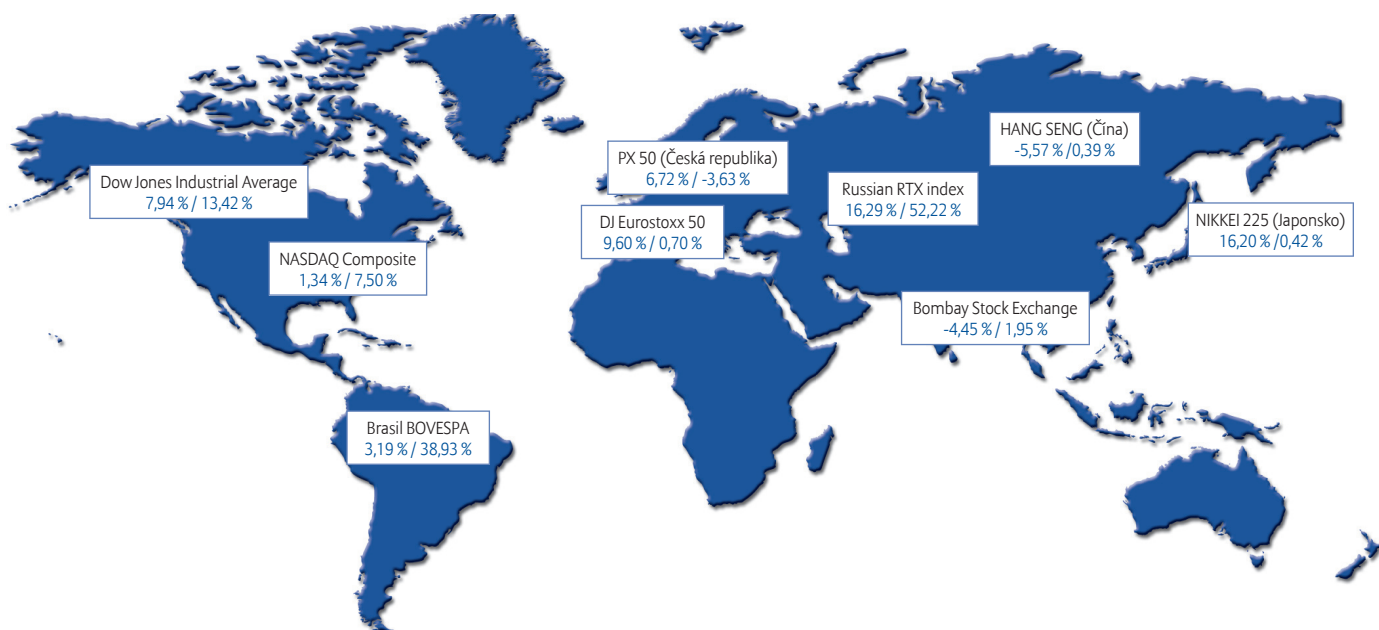


# Allianz investiční produkty

Komentář – říjen až prosinec 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 čtvrtém čtvrtletí vzrostly o 1,5% a za celý rok 2016 skončily v zisku 5,3%. Evropský index EUROSTOXX 50 v posledním kvartále přidal 9,6%, to je téměř dvakrát více než o čtvrtletí dříve. Akciím v evropském indexu dominovaly banky v čele se Societe Generale (+52%) a Deutsche Bank (+49%), naopak na chvostu skončil pivovar Anheuser-Busch (-14%) a energetická firma Engie (-12%). Silný růst evropských trhů na konci roku vytáhl celoroční výkonnost indexu EUROSTOXX 50 do kladných hodnot (+0,7%). Americké akcie sice v posledním kvartále připsaly „jen“ 3,3%, ale díky lepší výkonnosti v předchozích čtvrtletích uzavřel index S&P 500 rok 2016 s 9,5% růstem. Rok 2016 přinesl hlavním akciovým indexům nakonec slušnou výkonnost, a to i přes propad v prvních dvou měsících roku a překvapivých událostech jako bylo rozhodnutí Britů o vystoupení z EU a zvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem. Index VIX v posledním čtvrtletí vzrostl právě kvůli americkým volbám

až k hodnotě 22 bodů, ale následně opět poklesl k 11 bodům a zakončil rok 2016 na 14 bodech.

### Měnové trhy

Kurz koruny vůči euru zůstal do konce roku zafixovaný závazkem ČNB poblíž hodnoty 27 CZK za EUR. V posledním kvartále silně zhodnotil dolar proti euru až k hodnotě pod 1,04 USD za EUR. To se podepsalo i na vývoji kurzu koruny vůči dolaru, který zakončil minulý rok na 25,7 CZK za USD, oproti 24 CZK za USD na začátku čtvrtého kvartálu. Americkému dolaru pomohlo zvolení Donalda Trumpa prezidentem a zvýšení sazeb americkým FED. V letošním roce bude klíčové pro kurz koruny rozhodnutí ČNB o trvání kurzového závazku. Po loňských propadech v posledním kvartálu mírně posílila britská libra proti euru a prosinec zakončil měnový pár na kurzu 0,85 GBP za EUR.

### Česká republika

Česká ekonomika nadále snižuje tempo růstu, když ve třetím kvartále růst HDP meziročně zmírnil na 1,9% z 2,6% o kvartál dříve. V poklesu pokračuje nezaměstnanost, která v prosinci sice mírně vzrostla na 5,2% z listopadových 4,9%, ale

od ledna 2016 (6,4%) se snížila o 1,2 procentního bodu. V Česku bylo na konci roku 132,5 tisíce volných pracovních míst a nezaměstnanost se stále drží na jedné z nejnižších hodnot v EU. Státní rozpočet minulý rok skončil poprvé od roku 1994 v přebytku 62 mld Kč. Hlavním tématem letošního roku bude nejen pro exportéry ukončení kurzového závazku proti euru, který drží ČNB od roku 2013. Důvodem pro oslabení koruny byla snaha o dosažení inflačního cíle ČNB ve výši 2% - ten byl ovšem dosažen v prosinci 2016, zatímco ČNB prognózovala jeho dosažení až ve 3. čtvrtletí 2017. Inflace vzrostla meziročně kvůli odeznění efektu propadu cen komodit a ropy ve srovnávací bázi, v dalších měsících by se tak mohla spíše snížit.

### Evropa

HDP Eurozóny ve třetím čtvrtletí meziročně vzrostlo o 1,7% stejně jako v předchozích čtvrtletích minulého roku. Meziroční inflace na konci

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz investiční produkty

Komentář – říjen až prosinec 2016

roku výrazně zrychlila na 1,1%, zatímco ještě v květnu dosahovala záporných hodnot. V prosinci ECB ponechala základní sazby beze změny, ale prodloužila program odkupu aktiv do konce roku 2017 - snížila ale objem měsíčních odkupů na 60 mld. EUR. Prosincová nezaměstnanost v Eurozóně poklesla na 9,8% z lednových 10,4%. Souhrnný předstihový index PMI v posledním kvartále zpevnil nad 53 bodů a prosinec zakončil na hodnotě 54,4 body. Letošní rok bude v Evropě ve znamení voleb (Německo, Francie a Holandsko) a v březnu by měla Velká Británie formálně požádat o vystoupení z Evropské unie.

## Spojené státy

Ve třetím čtvrtletí americké HDP vykázalo zatím nejvyšší meziroční tempo růstu 1,7% v roce 2016. Předstihové ukazatele ekonomické aktivity PMI se po celý poslední kvartál pohybovaly nad 54 body, tedy také na nejlepší hodnotě v minulém roce. Optimismu ve Spojených státech pomohlo zvolení Donalda Trumpa, který podle svých vyjádření plánuje mimo jiné snížit daně a zrušit různé regulace, aby tím ulevil firmám. Kromě toho plánuje investice do infrastruktury, ale otázkou zůstává, v jaké míře se Trumpovi podaří splnit předvolební sliby. FED v prosinci opět po roce zvýšil americkou základní sazbu o 0,25% na 0,50% a pomohl tak dolaru k prolomení hranice 1,04 proti EUR. Na stejném zasedání FED také rozšířil počet očekávaných zvýšení sazeb pro letošní rok ze 2 na 3, ale tržní data na začátku roku indikují jako nejpravděpodobnější scénář pouze 2 zvýšení. Americká inflace měřená meziroční změnou indexu CPI se po většinu roku držela nad 1% a na konci roku vzrostla až na hodnotu 1,7%.

## Země skupiny BRIC

**Čínská** ekonomika rostla ve třetím čtvrtletí meziročním tempem 6,7% stejně jako v obou předchozích kvartálech. Podobně na tom byla i nezaměstnanost, která se po tři čtvrtletí roku 2016 drží na 4%. V roce 2017 očekávají analytici

růst HDP ve výši 6,4% a nezaměstnanost na 4,1%. Podle pekingských představitelů byl loňský plán na snížení kapacit ve výrobě oceli a těžbě uhlí splněn už před koncem roku. Přesto byli vysláni úředníci do několika provincií na kontrolu kvůli údajnému porušování zákazu výroby méně kvalitní oceli některými firmami. Od listopadu nabralo oslabování juanu na dynamice a na konci roku se juan propadl až k hodnotě 7 juanů za USD.

**Indické** HDP ve třetím čtvrtletí meziročně vzrostlo o 7,3%, což je o něco více než ve druhém kvartále (7,1%), ale méně než na začátku roku (první kvartál 2016: 7,9%). Inflace měřená meziroční změnou indexu CPI v posledním čtvrtletí postupně klesala a v prosinci vykázala 3,4% - tedy nejnižší hodnotu v minulém roce. Pro rok 2017 analytici očekávají růst HDP ve výši 6,9% a inflaci na 4,8%. V listopadu indická vláda zrušila platnost dvou nejhodnotnějších bankovek v rámci boje se šedou ekonomikou. Opatření má podle vlády přivést více peněz do státní pokladny při výběru daní. Výnos desetiletého indického státního dluhopisu loni klesl z 7,8% na začátku roku na 6,4% v závěru roku.

**Ruské** HDP ve třetím kvartále meziročně pokleslo o -0,4% a k růstu by se mělo vrátit podle konsensu analytiků v prvním kvartále 2017. Meziroční změna indexu CPI v prosinci zmírnila tempo růstu na 5,4% a dostala se téměř na polovinu hodnoty v lednu 2016 (9,8%). Nezaměstnanost se loni v Rusku snížila z 5,8% na začátku roku na 5,4% v prosinci. Rubl v minulém roce posiloval, a zatímco se v lednu 2016 obchodoval na hodnotě 90 RUB za EUR, tak v prosinci se dostal těsně nad hranici 60 RUB za EUR. V růstu pokračují i ruské akcie, které v posledním kvartále vzrostly o téměř 18% (MSCI Russia).

**Brazilské** HDP ve třetím kvartále pokleslo o -2,9% a postupně snižuje meziroční propad, k růstu by se podle konsensu analytiků mělo

dostat ve druhém kvartálu 2017. Meziroční růst cen se v prosinci zmírnil na 6,3% a na hodnotě kolem 5% se podle konsensu analytiků bude inflace pohybovat v letošním roce. Nezaměstnanost pokračuje v růstu, když v listopadu dosáhla 11,9%, zatímco v lednu 2016 vykázala 9,5%. Přesto brazilský akciový index minulý rok zhodnotil o téměř 40% a posiloval také brazilský reál, který prosinec uzavřel na hodnotě 3,26 BRL za USD.

## Komodity

Cena ropy Brent se sice v listopadu propadla pod 45 USD za barel, ale v prosinci vzrostla na loňská maxima a rok 2016 zakončila těsně pod 57 USD za barel. Mezi cennými kovy v posledním kvartále pokleslo stříbro o -16,9% a zlato o -12,8%. Roční produkce zlata roste a podle analytiků dosáhne vrcholu v roce 2019. Kvůli nízké ceně zlata však těžaři snižují investice do dolů a postupně klesá i objem nově objevených zásob zlata.

Ceny základních kovů v posledním čtvrtletí rostly, především hodnota železné rudy dodávané do čínského přístavu Qindgdao vzrostla o 41,2% téměř k 80 dolarům za tunu. Australská vláda v lednu 2017 zveřejnila prognózu cen železné rudy, která očekává pokles v letošním roce na 52 dolarů za tunu a v roce 2018 na 47 dolarů za tunu. Růst cen železné rudy v minulém roce přispívají analytici jednorázově silné poptávce z Číny, avšak v dlouhodobém výhledu Čína plánuje snižovat objem produkované oceli a tím se sníží poptávka po železné rudě. Ze zemědělských plodin vzrostla cena palmového oleje (6,7%), kukuřice (4,5%) a sojových bobů (4,5%), naopak výrazně poklesla cena kakaa (-23%), 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 – říjen až prosinec 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.

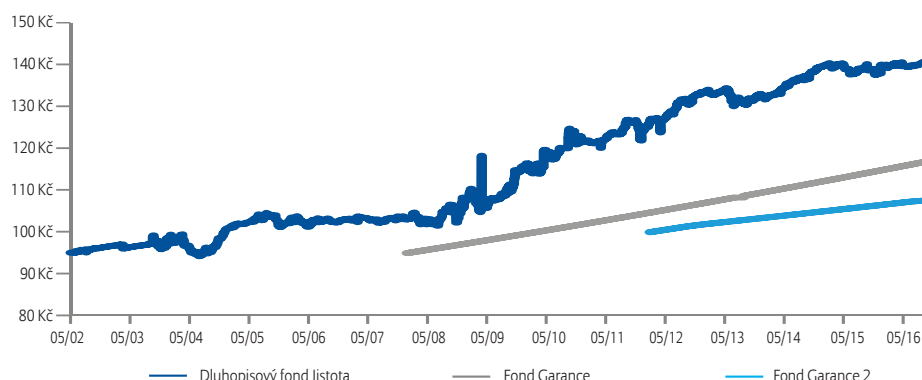
## TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	7,98 %
ČR 4,00/17	6,94 %
ČR 3,75/20	6,35 %
ČR 5,70/24	5,85 %
NET4GAS 2,25/21	5,64 %

## 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
0,22%	0,36%	6,47%	12,03%	47,72%
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%	0,36%

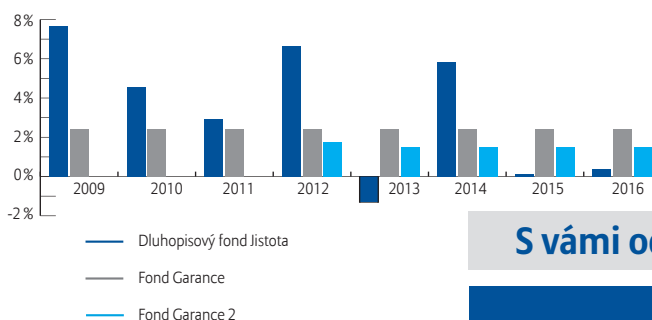
## Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.9.12	2,20%	1.7.16 – 30.9.16	1,00%
1.10.12 – 31.12.12	1,75%	1.10.16 – 31.12.16	0,75%
1.1.13 – 30.6.16	1,50%		

## Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

**Allianz**

# Smíšený fond Rovnováha

Komentář – říjen až prosinec 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

BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 5%/22	1,35%
APPLE INC	1,19%
SOCIETE GENERALE SFH EMTN COV FIX	1,13%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4,25%/20	1,05%
EFSF EMTN FIX 1,5%/20	0,98%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4,5%/24	0,96%
MICROSOFT CORP	0,90%
FRANCE (GOVT OF) FIX 3,5%/26	0,89%
FRANCE (GOVT OF) FIX 4,25%/23	0,88%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2,75%/19	0,88%

## Podkladové aktivum

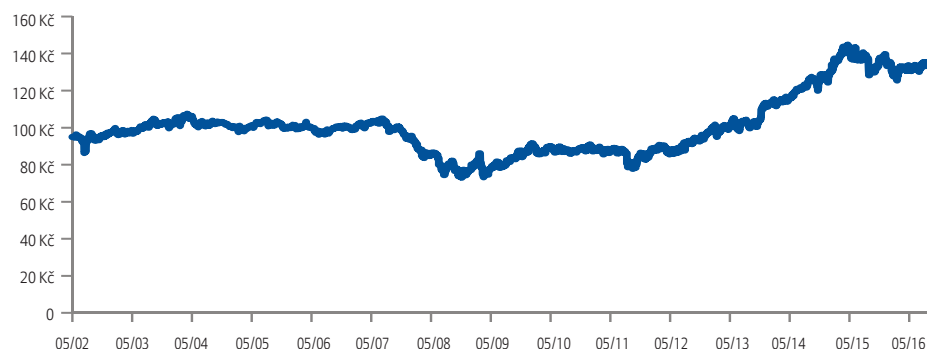
Allianz Strategie Balance	
ISIN	DE0009797258
Fund Benchmark	50% JPM EMU Investment Grade Index 50% MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Rovnováha

1 2 3 4 **5** 6 7

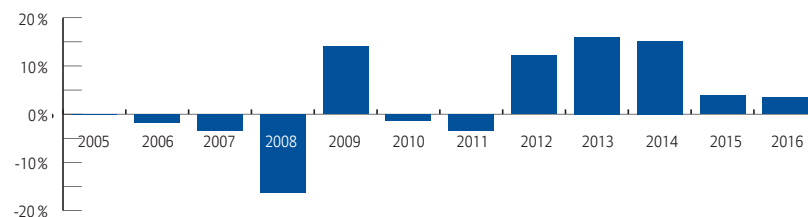
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
3,18%	3,40%	23,75%	61,01%	47,41%
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%	3,40%

## Zhodnocení v letech 2005–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Dynamika

Komentář – říjen až prosinec 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	1,72%
Microsoft Corp	1,29%
AT&T Inc	1,02%
Comcast Corp-Class A	0,95%
Intel Corp	0,95%
JPMorgan Chase & Co	0,94%
Exxon Mobil Corp	0,90%
Cisco Systems Inc	0,86%
Amazon.com Inc	0,75%
Johnson & Johnson	0,74%

## Podkladové aktivum

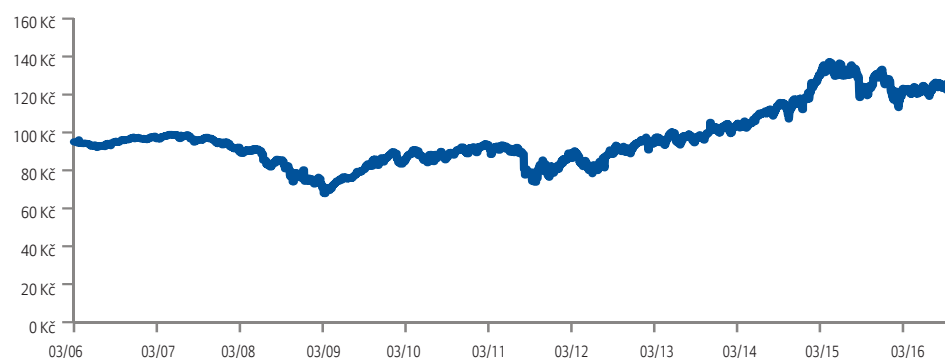
Allianz Strategie Wachstum	
ISIN	DE0009797266
Fund Benchmark	25% JPM EMU Investment Grade Index 75% MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Dynamika

1 2 3 4 **5** 6 7

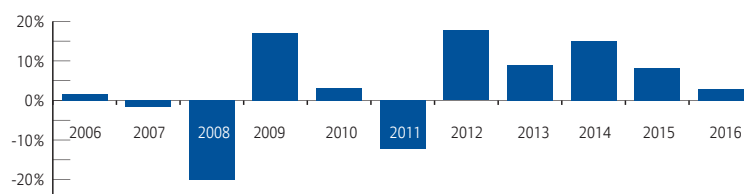
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,86%	2,96%	28,16%	64,29%	39,13%
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%	2,96%

## Zhodnocení v letech 2006–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Evropa

Komentář – říjen až prosinec 2016



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

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

## TOP 10

TOTAL SA	3,21%
Siemens AG	2,48%
Allianz SE	2,41%
Banco Santander SA	2,12%
Daimler AG	2,05%
BNP Paribas	1,94%
ING Groep NV	1,90%
SAP SE	1,76%
Telefonica SA	1,70%
SANOFI	1,64%

## Podkladové aktivum

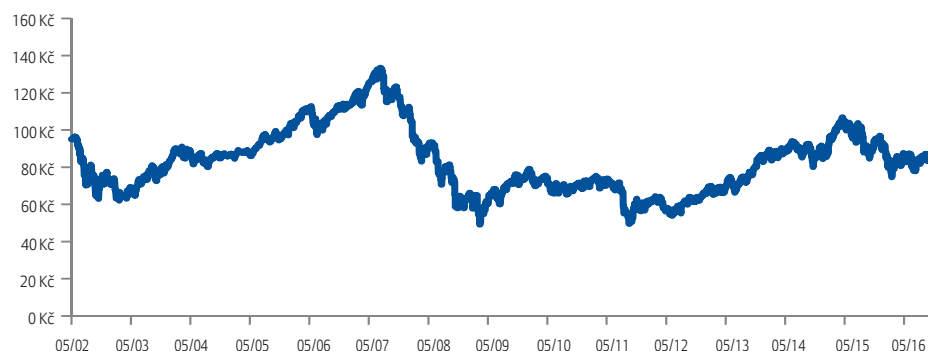
Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Evropa

1 2 3 4 5 6 7

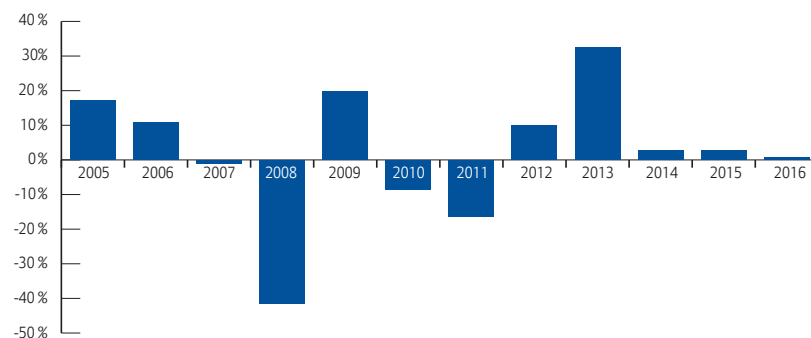
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
6,79%	0,69%	5,82%	54,10%	-3,20%
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%	0,69%

## Zhodnocení v letech 2005–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Global

Komentář – říjen až prosinec 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

Microsoft Corp	4,80%
UnitedHealth Group Inc	4,04%
Microchip Technology Inc	2,87%
Priceline Group Inc/The	2,81%
UBS Group AG-Reg	2,68%
American Express Co	2,66%
Amadeus Group SA	2,59%
Citigroup Inc	2,57%
Roche Holding AG-Genusschein	2,56%
EOG Resources Inc	2,46%

## Podkladové aktivum

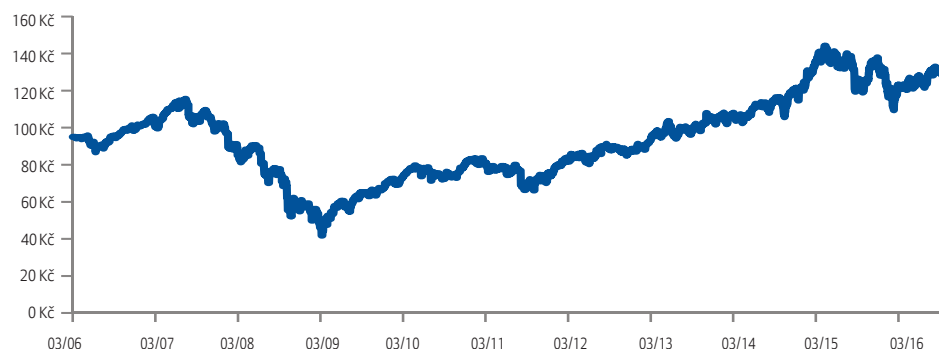
Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Global

1 2 3 4 5 6 7

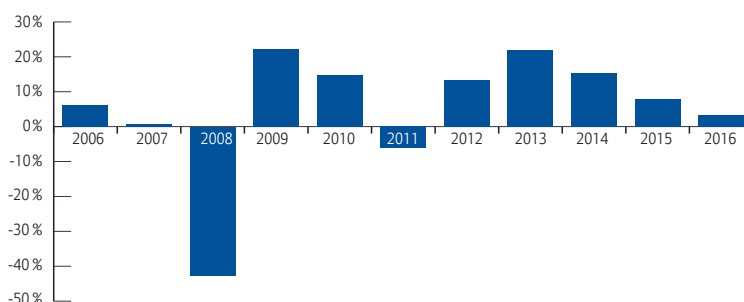
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,32%	3,25%	28,06%	76,82%	43,10%
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%	3,25%

## Zhodnocení v letech 2006–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Fond Komodity

Komentář – říjen až prosinec 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	19,88%
UKTI 1 1/4 11/22/17	8,15%
Citigroup Global Markets Inc.	6,61%
PIMCO US Dollar Short Maturity	6,01%
JTDB 0 01/10/17	5,84%
FRTR 2 1/4 07/25/20	5,15%
TII 2 3/8 01/15/25	5,05%
TII 0 1/8 04/15/19	4,81%
FRTR 0.1 03/01/21	4,40%
TII 0 1/8 04/15/20	4,25%

## Podkladové aktivum

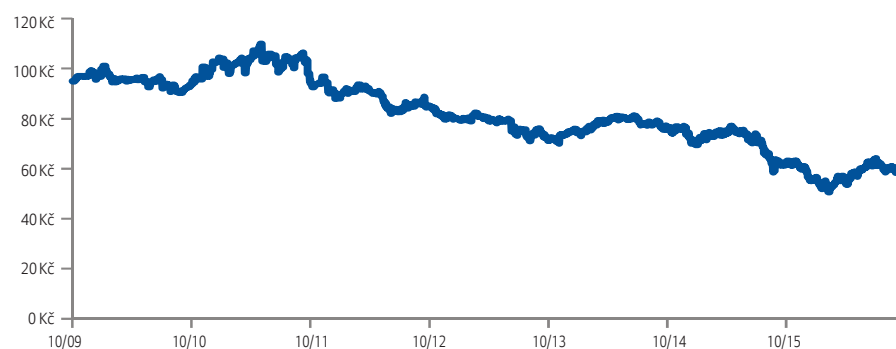
PIMCO Commodities	
ISIN	IE00B1BXJ858
Fund Benchmark	Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year Index
Měna	USD
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	<a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Komodity

1 2 3 4 5 6 7

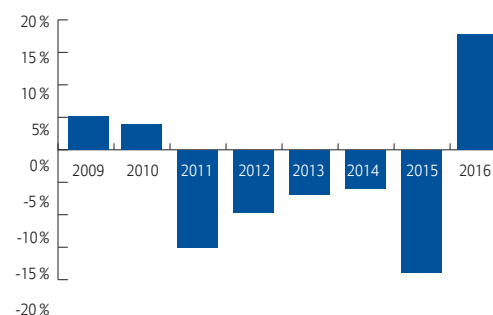
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
5,17%	17,71%	-10,57%	-24,71%	-30,17%
2009	2010	2011	2012	2013
5,01%	3,91%	-15,00%	-9,61%	-6,86%
2014	2015	2016		
-6,33%	-18,90%	17,71%		

## Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

Allianz



# Fond Energie

Komentář – říjen až prosinec 2016



## 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

Exxon Mobil	15,25 %
Chevrontexaco	9,05 %
BP PLC	4,88 %
Schlumberger N.V. (Ltd.)	4,82 %
Total	4,76 %
Royal Dutch Shell A	4,72 %
Royal Dutch Shell B	4,44 %
ConocoPhillips	2,53 %
EOG Resources	2,37 %
Suncor Energy	2,22 %

## Podkladové aktivum

ETF Amundi World Energy	
ISIN	FR0010791145
Fund Benchmark	MSCI World Energy
Investiční manažer	Amundi
Další informace	www.amundi.com

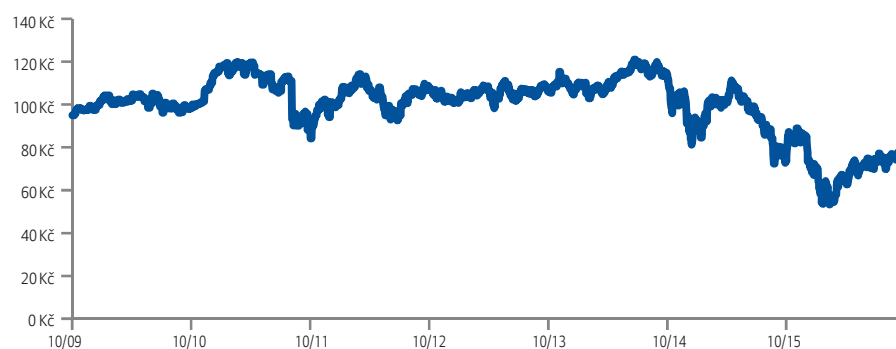
Koncem října 2016 došlo v tomto fondu ke změně podkladového aktiva, neboť původní fond AGI Energy (ISIN DE0008481854) se sloučoval do fondu AGI Interglobal, jehož investiční záměr (akciový index MSCI World NR USD) nekorespondoval se záměrem Fondu Energie.

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Energie

1 2 3 4 5 6 7

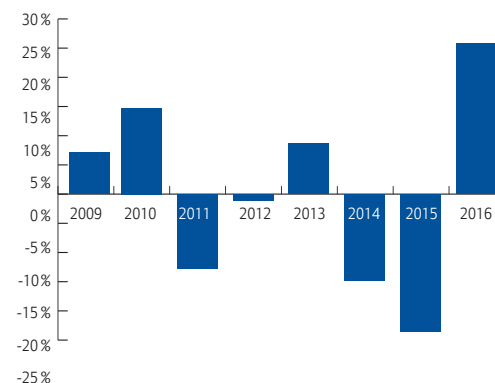
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
	5,82%	25,81%	-18,88%	-12,85%	-6,40%
2009	2010	2011	2012	2013	
7,29%	14,74%	-12,76%	-1,18%	8,72%	
2014	2015	2016			
-15,72%	-23,50%	25,81%			

## Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF World

Komentář – říjen až prosinec 2016



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

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

## TOP 10

Apple Inc	1,85%
Microsoft Corp	1,37%
Exxon Mobil Corp	1,11%
Johnson & Johnson	0,94%
JPMorgan Chase & Co	0,93%
Amazon.com Inc	0,90%
General Electric Co	0,84%
Facebook Inc	0,79%
Wells Fargo & Co	0,78%
AT&T Inc	0,78%

## Podkladové aktivum

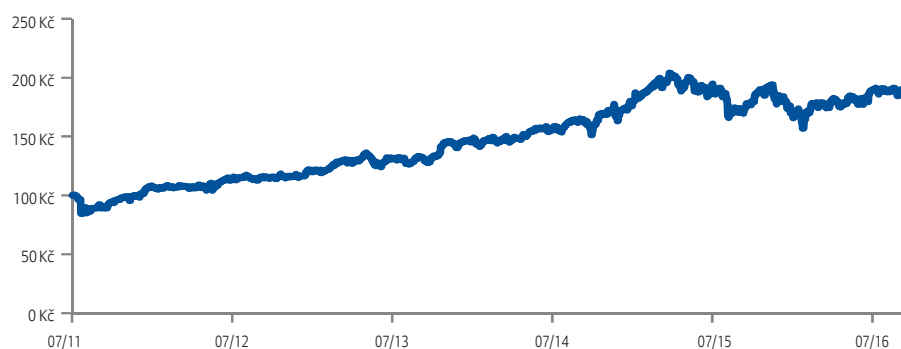
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 **5** 6 7

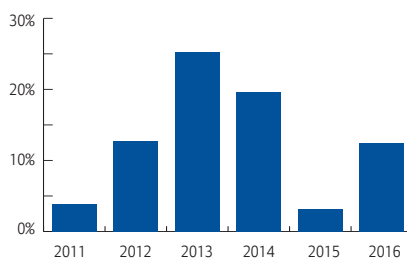
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,49%	12,42%	37,62%	94,21%	101,71%
2011	2012	2013	2014	2015
3,86%	12,73%	25,19%	18,71%	3,12%
2016				
12,42%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář – říjen až prosinec 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	10,45%
Allianz RCM Europe Equity Growth	7,20%
Templeton Asian Growth	7,04%
Templeton Global Total Return	5,87%
BGF Global High Yield Bond Fund	5,60%
Aberdeen Global II - Asia Pacific	5,52%
Pioneer Funds - Strategic Income	5,48%
Conseq Invest Akciový	4,94%
PARVEST Convertible Bond World	4,79%
Credit Suisse Small and Mid Cap	4,55%

## Podkladové aktivum

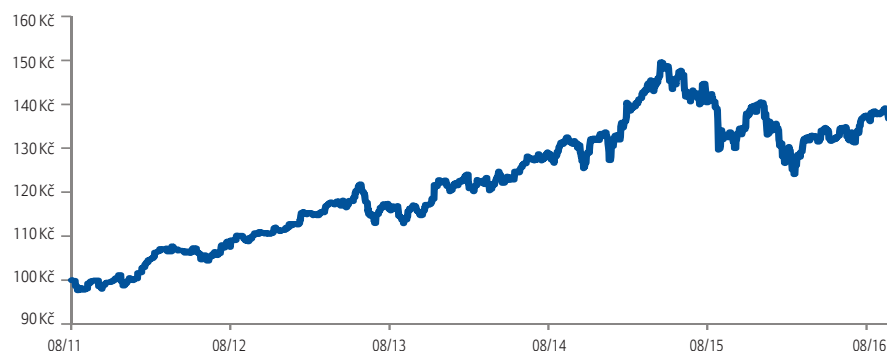
Flexi-Asset 1	
Investiční manažer	Conseq Investment Management
Další informace	<a href="http://www.conseq.cz">www.conseq.cz</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 1

1 2 3 4 5 6 7

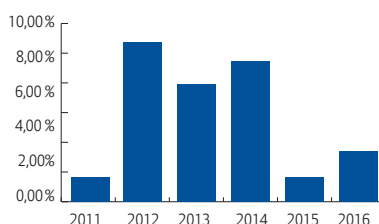
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,23%	3,43%	15,05%	37,49%	39,78%
2011	2012	2013	2014	2015
1,67%	10,74%	7,91%	9,44%	1,64%
2016				
3,43%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

# Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář – říjen až prosinec 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

iShares Edge MSCI World Min	15,34%
Comgest Growth GEM Promising	14,28%
Deutsche Institutional Money	10,31%
PowerShares S&P 500 High	8,63%
Comgest Growth PLC - Created	8,51%
Russell Asia Pacific ex Japan	8,21%
Invesco Funds - India EquityDe-	8,06%
JPMorgan Liquidity Funds - Euro	7,26%
Amundi Funds - Equity India	6,95%
Fidelity Funds - Asian Smaller	6,38%

## Podkladové aktívum

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

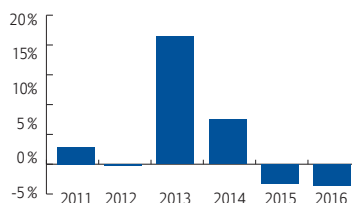
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,58%	-3,63%	0,24%	21,38%	24,87%
2011	2012	2013	2014	2015
2,87%	-0,31%	21,47%	7,51%	-3,26%
2016				
-3,63%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Dluhopisový fond ETF Global High Yield

Komentář – říjen až prosinec 2016



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

Tento fond typu ETF investuje do dluhopisů s cílem co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu Markit iBoxx Global Developed Markets. Většina dluhopisů obsažených ve fondu je ohodnocena ratingem, který spadá do neinvestičního stupně. Portfolio fondu se sestává pouze z dluhopisů společností pocházejících z rozvinutých ekonomik a je velmi diverzifikováno.

## TOP 10

BlackRock Cash Funds - Treasury	0,88%
SFRFP 7 3/8 05/01/26	0,43%
SFRFP 6 05/15/22	0,41%
S 7 7/8 09/15/23	0,41%
FDC 7 12/01/23	0,40%
WDC 10 1/2 04/01/24	0,39%
FTR 11/09/15/25	0,37%
S 9 11/15/18	0,30%
PRSESE 9 1/4 05/15/23	0,29%
HCA 5 3/8 02/01/25	0,28%

## Podkladové aktivum

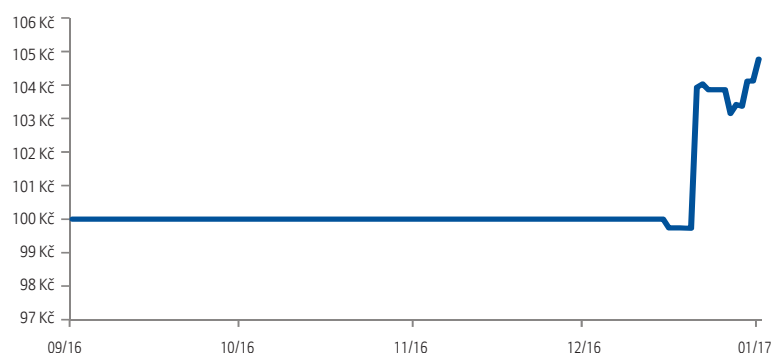
ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	www.blackrock.com

## Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond ETF Global High Yield



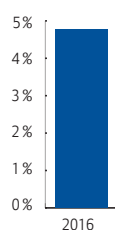
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
4,77%				4,77%
2016				
4,77%				

## Zhodnocení v roce 2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF Global Emerging Markets

Komentář – říjen až prosinec 2016

## Investiční strategie

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu MSCI Emerging Markets. Jak je z názvu patrné, investice jsou činěny jen do nejvýznamnějších společností z tzv. rozvíjejících se ekonomik (např. Čína, Jižní Korea, Taiwan, Indie, Brazílie, ...), které nabízí z dlouhodobého horizontu větší růstový potenciál oproti ekonomikám rozvinutého světa.

### TOP 10

Samsung Electronics Co	3,22%
Tencent Holdings Ltd	3,01%
Taiwan Semiconductor Manufact.	3,00%
Alibaba Group Holding Ltd	2,16%
China Construction Bank	1,41%
China Mobile Ltd	1,41%
Naspers Ltd	1,39%
Baidu Inc	0,99%
Industrial & Commercial Bank	0,96%
mini MSCI Emg Mkt Mar17	0,90%

## Podkladové aktivum

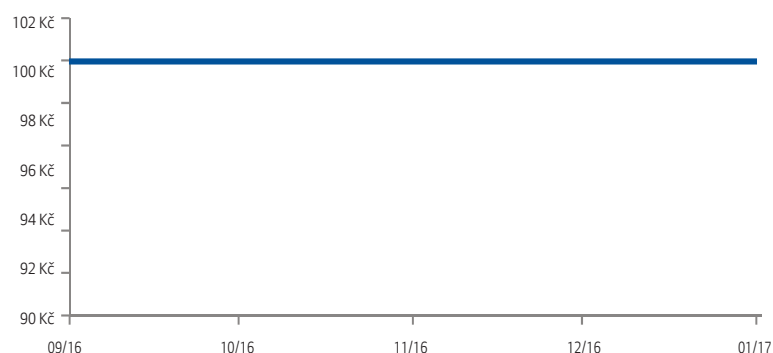
ETF iShares Global EM	
ISIN	IE00BKM4GZ66
Fund Benchmark	MSCI Emerging Markets NR USD
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	<a href="http://www.blackrock.com">www.blackrock.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Global Emerging Markets



## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,00%				0,00%
2016				
0,00%				

S vámi od A do Z

Allianz

# WI – Dluhopisové portfolio

Komentář – říjen až prosinec 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

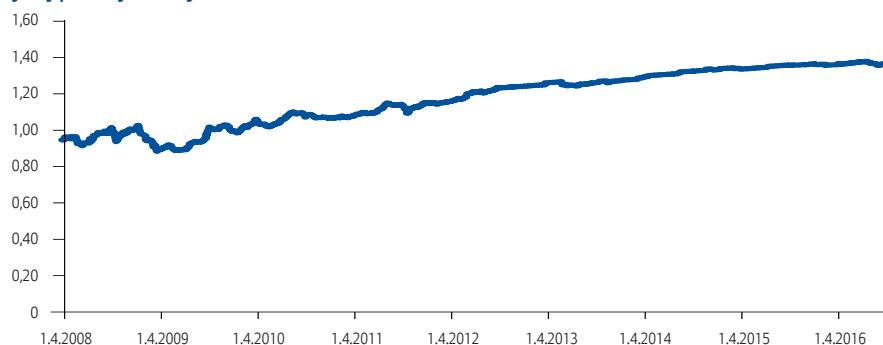
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 2,4% / 2025	54 %
SD 3,75% / 2020	22 %

## Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisové portfolio



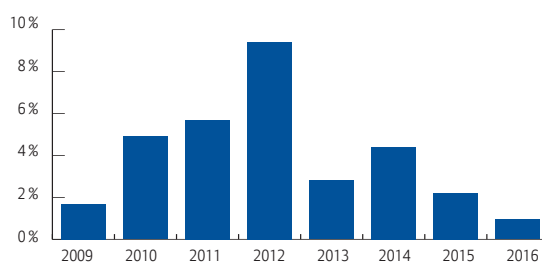
## Vývoj prodejní ceny



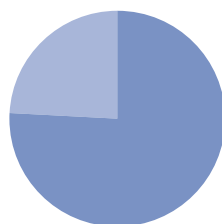
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,60%	0,32%	0,94%	7,73%	21,23%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
4,33%	3,84%	1,74%	4,90%	5,72%
2012	2013	2014	2015	2016
9,46%	2,80%	4,41%	2,23%	0,94%

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



Státní dluhopisy	76 %
Bankovní vklady	24 %

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 – říjen až prosinec 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	1,03 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
SD 3,75% / 2020	43 %
ERSTE GROUP BANK	16 %
KOMERČNÍ BANKA	11 %
SD 2,4% / 2025	7 %
ČEZ	6 %

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšené portfolio

vysoké

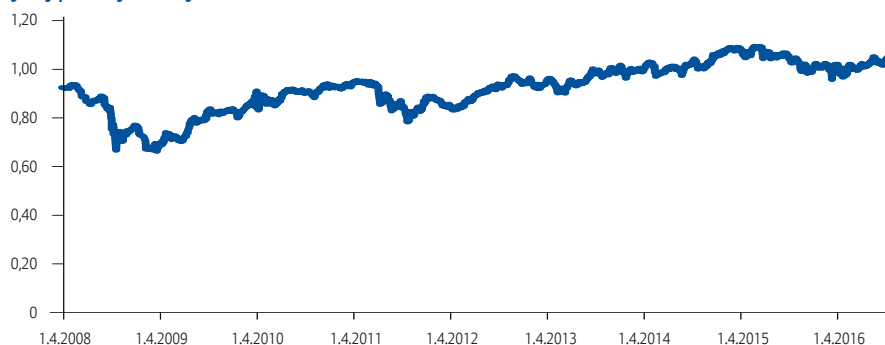
středně vysoké

**střední**

středně nízké

nízké

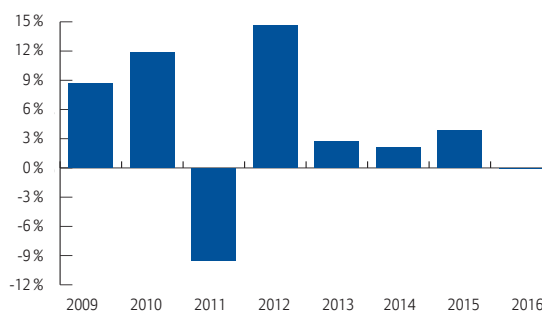
## Vývoj prodejní ceny



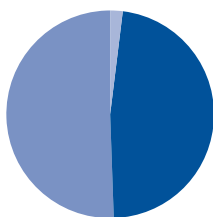
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
2,57%	6,17%	-0,02%	5,91%	24,75%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
1,40%	0,30%	8,79%	11,94%	-9,53%
2012	2013	2014	2015	2016
14,67%	2,72%	2,08%	3,78%	-0,02%

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie	47 %
■ Státní dluhopisy	50 %
■ Bankovní vklady	2 %

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 – Stabilní portfolio

Komentář – říjen až prosinec 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

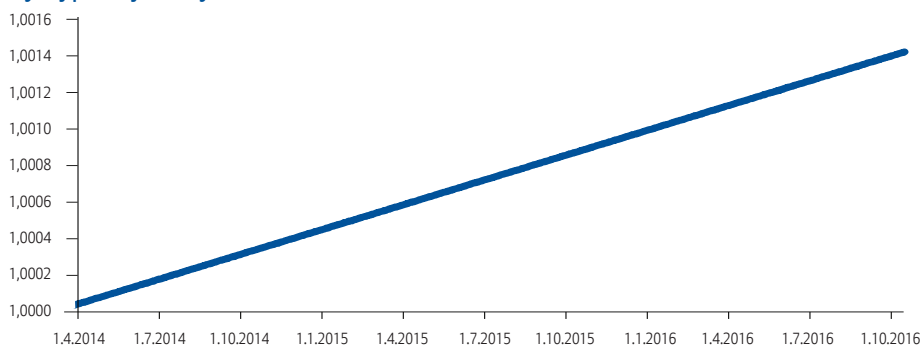
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

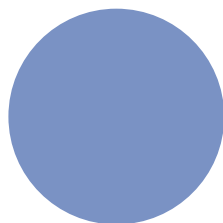
## Vývoj prodejní ceny



## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,004%	0,03%	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 – říjen až prosinec 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	1,054 Kč

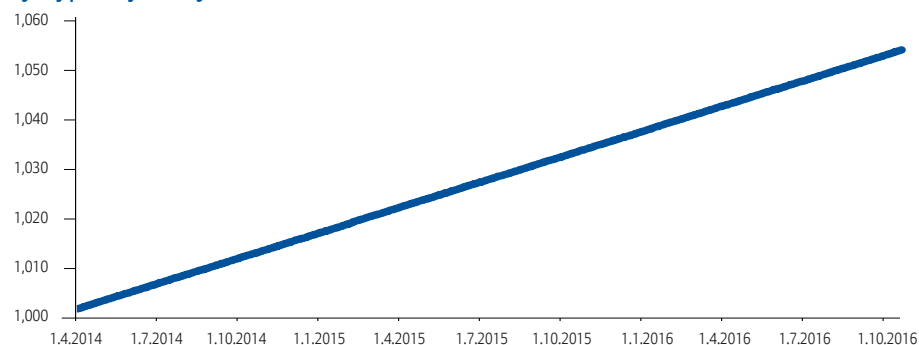
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

## Kategorie rizika a výnosu

Garantované portfolio 1,9

vysoké      středně vysoké      střední      středně nízké      **nízké**

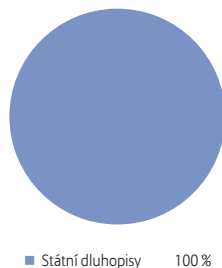
## Vývoj prodejní ceny



## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,15%	0,91%	1,84%	–	–	1,90%

## 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.**

# WI – Garantované portfolio 1,3

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

Základní údaje	
Den uvedení	1. 7. 2015
Počáteční prodejní cena	1,00 Kč
Aktuální prodejní cena	1,019 Kč
Nejvýznamnější investice	
HZL WHB 3,10%/2018	100 %

## Kategorie rizika a výnosu

Garantované portfolio 1,3

vysoké

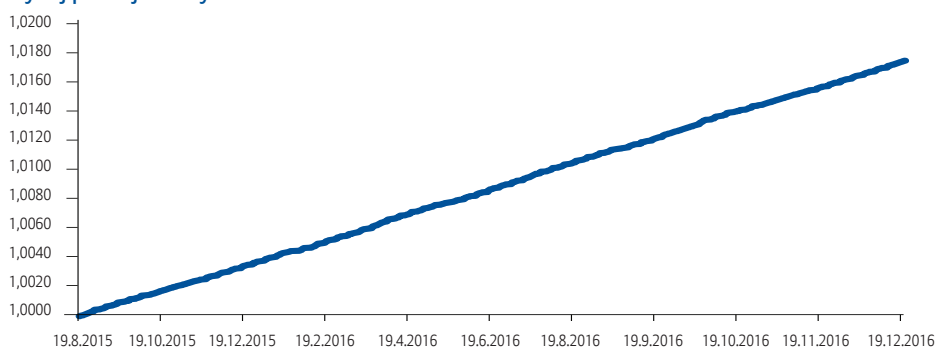
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

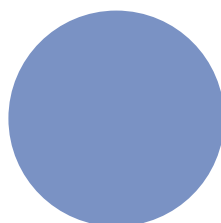
## Vývoj prodejní ceny



## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	od založení
0,11%	0,64%	1,29%	–	–	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 – říjen až prosinec 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

Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	18. 7. 2000
Objem fondu	40,0mil. EUR
Aktuální prodejní cena	38,77 EUR
TER	1,56 %
Datum TER	21.4.2016
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

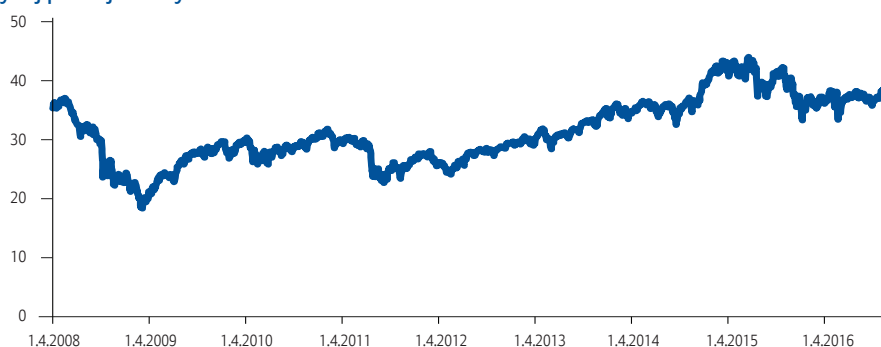
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Royal Dutch	1,30 %
British American Tobacco	1,22 %
Nestle	1,19 %
Sanofi	1,15 %
Daimler AG	1,11 %

## Kategorie rizika a výnosu

W&W Quality Select Aktien Europa

vysoké **středně vysoké** střední středně nízké nízké

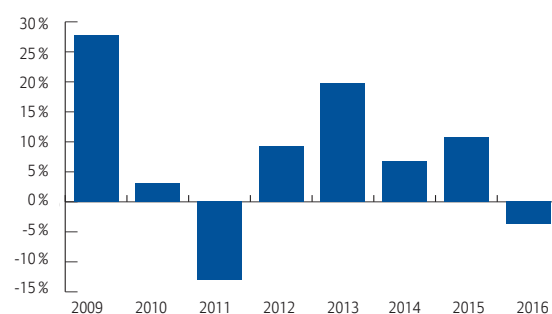
## Vývoj prodejní ceny



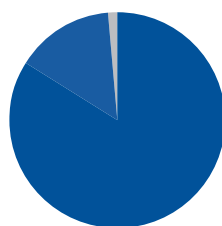
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
4,16%	9,33%	-3,70%	13,90%	49,06%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
1,09%	-0,16%	27,76%	3,03%	-13,07%
2012	2013	2014	2015	2016
9,34%	19,69%	6,79%	10,76%	-3,70%

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



Akcie	84,11 %
Akcie Německo	14,51 %
Deriváty	0,05 %
Bankovní vklady	1,30 %

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 – říjen až prosinec 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

Základní údaje	
Začátek činnosti fondu	2.5.2002
Objem fondu	233,2 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	76,32 EUR
TER	2,62 %
Datum TER	10.6.2016
Zdroj	WÜSTENROT BANK AG PFANDBRIEFBANK

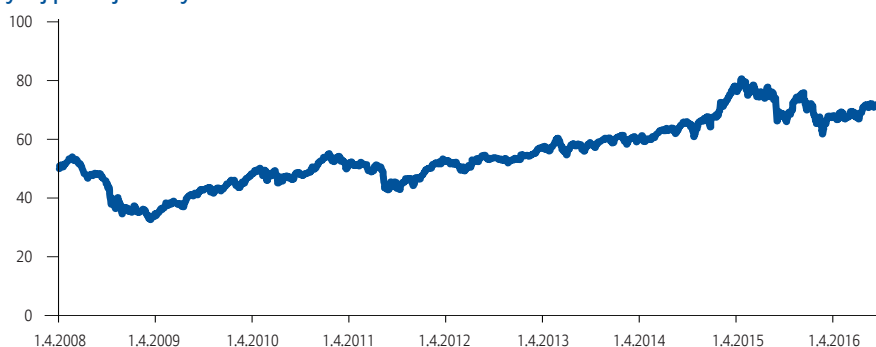
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
dbx MSCI USA Index ETF	5,74 %
AB -select US Equity	5,69 %
iShares S&P 500	5,64 %
dbx MSCI Japan Index ETF	5,08 %
AMUNDI Equity US Relative Value	4,82 %

## Kategorie rizika a výnosu

W&W Dachfonds GlobalPlus

vysoké **středně vysoké** střední středně nízké nízké

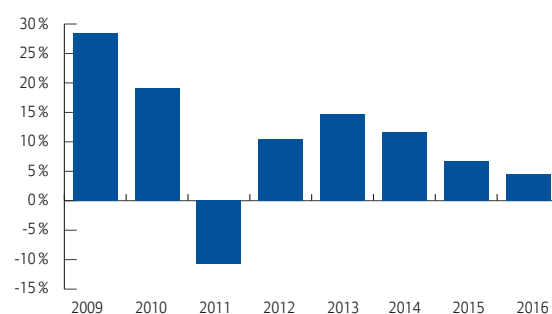
## Vývoj prodejní ceny



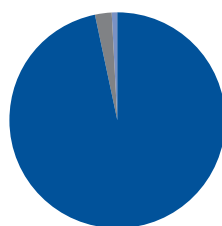
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
2,37%	10,32%	4,56%	24,52%	57,56%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
4,86%	3,04%	28,42%	19,10%	-10,71%
2012	2013	2014	2015	2016
10,40%	14,60%	11,62%	6,69%	4,56%

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie	96,74 %
■ Jiné	2,47 %
■ Bankovní vklady	0,79 %

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 – říjen až prosinec 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	1261,80 Kč

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Bankovní vklady	100,0%

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Wüstenrot

vysoké

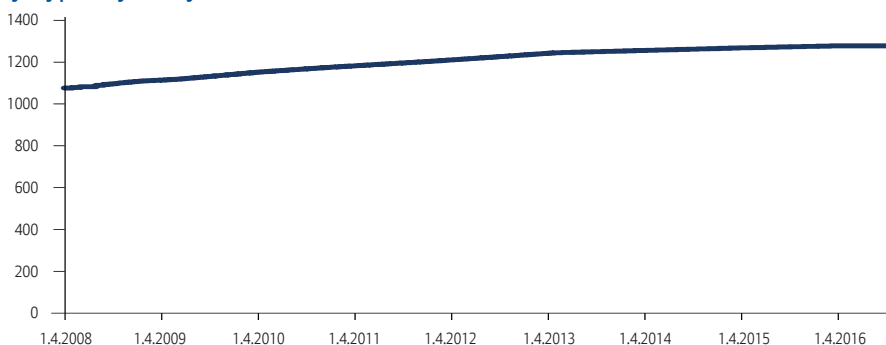
středně vysoké

střední

středně nízké

nízké

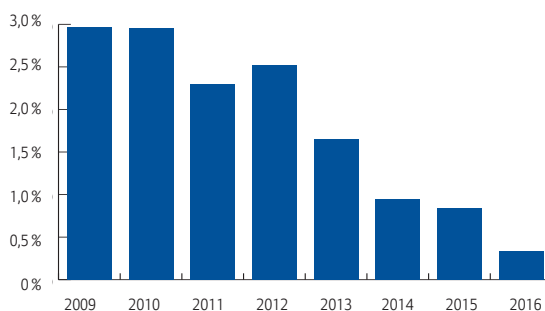
## Vývoj prodejní ceny



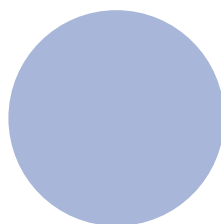
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,002%	0,01%	0,33%	2,13%	6,43%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
1,98%	2,35%	2,97%	2,95%	2,30%
2012	2013	2014	2015	2016
2,52%	1,65%	0,95%	0,84%	0,33%

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Bankovní vklady 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 Equity Emerging Markets

Komentář – říjen až prosinec 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

Základní údaje	
Den uvedení	1. 10. 1997
Počáteční prodejní cena	26,85 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	181,79 EUR
TER	2,40 %
Datum TER	13.1.2017
Zdroj	BLOOMBERG

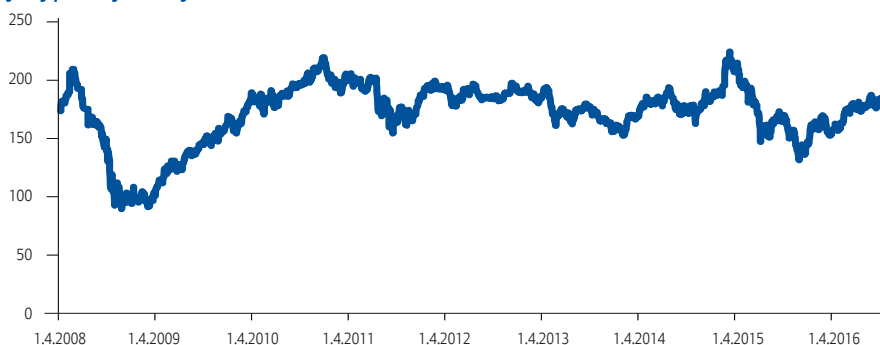
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	5,87%
Lyxor MSCI India	3,31%
PT Adaro Energy	2,44%
Banco Santander Brasil	2,42%
Banco do Brasil	2,21%

## Kategorie rizika a výnosu

Spängler IQAM Equity Emerging Markets



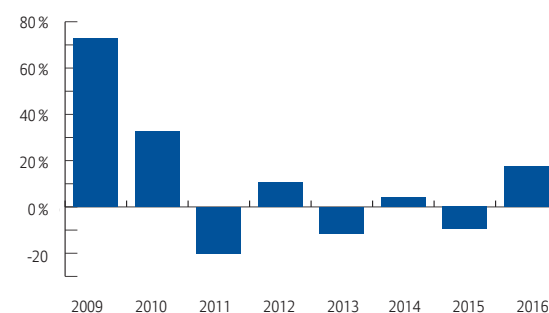
## Vývoj prodejní ceny



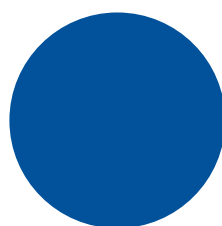
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
1,27%	14,11%	17,47%	10,73%	8,27%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,72%	3,88%	72,63%	32,79%	-20,12%
2012	2013	2014	2015	2016
10,61%	-11,61%	4,20%	-9,53%	17,47%

## 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 – říjen až prosinec 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: AT0000817994, investiční manažer: Spängler IQAM Invest GmbH

Základní údaje	
Den uvedení	30. 12. 1992
Počáteční prodejní cena	21,27 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	54,13 EUR
TER	1,61 %
Datum TER	13.1.2017
Zdroj	BLOOMBERG

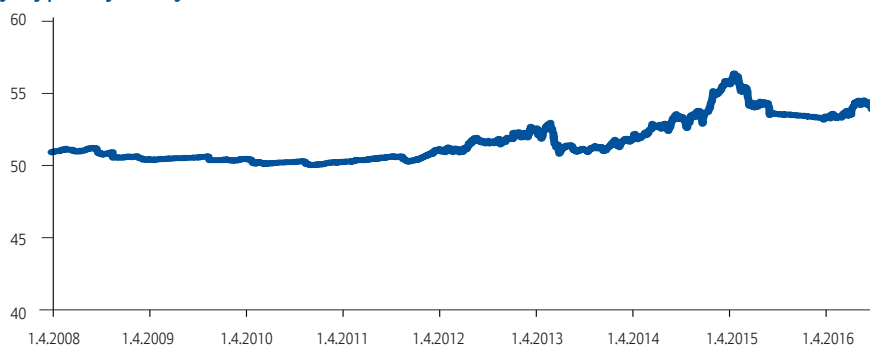
Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Dluhopisy Evropa	29,74 %
Peněžní trh	24,41 %
Dluhopisy Emerging markets	11,98 %
Dluhopisy Severní Amerika	7,01 %
Dluhopisy korporátní	6,34 %

## Kategorie rizika a výnosu

Spängler IQAM  
Balanced Protect 95



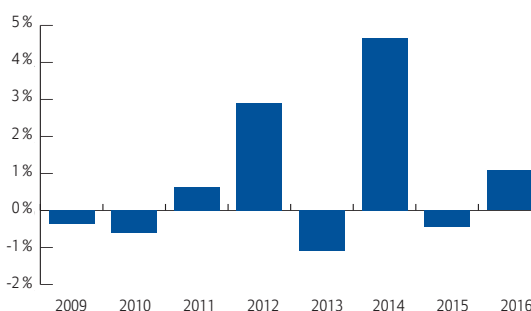
## Vývoj prodejní ceny



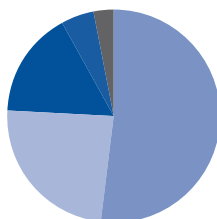
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
0,50%	0,59%	1,06%	5,31%	7,19%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
0,68%	3,26%	-0,37%	-0,61%	0,64%
2012	2013	2014	2015	2016
2,91%	-1,10%	4,67%	-0,45%	1,06%

## Zhodnocení v letech



## Struktura portfolia



■ Akcie	16 %
■ Akcie zajištěné	5 %
■ Peněžní trh	24 %
■ Dluhopisy	52 %
■ Komodity	3 %

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 – říjen až prosinec 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

Základní údaje	
Den uvedení	3. 8. 1998
Počáteční prodejní cena	33,52 mil. EUR
Aktuální prodejní cena	102,69 EUR
TER	2,72 %
Datum TER	13.1.2017
Zdroj	BLOOMBERG

Nejvýznamnější investice	Podíl v %
Spängler IQAM ShortTerm EUR	8,83 %
Lyxor Brazil (Ibovespa) UCITS ETF	8,75 %
Spängler IQAM Equity US	8,39 %
Spängler IQAM Quality Equity US	8,39 %
Lyxor ETF Russia	7,76 %

## Kategorie rizika a výnosu

Spängler IQAM  
Equity Select Global

vysoké

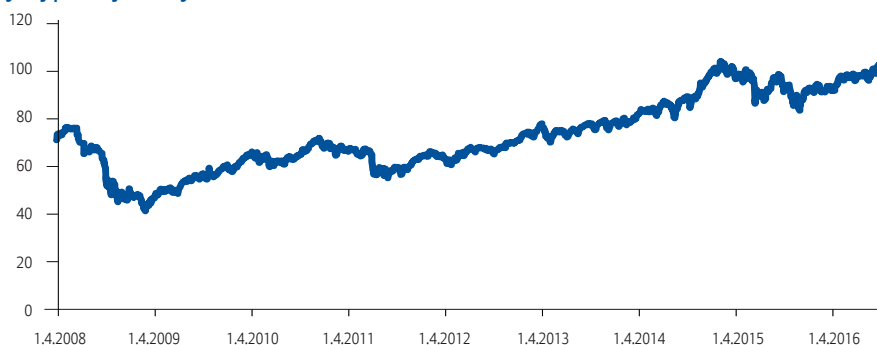
středně  
vysoké

střední

středně  
nízké

nízké

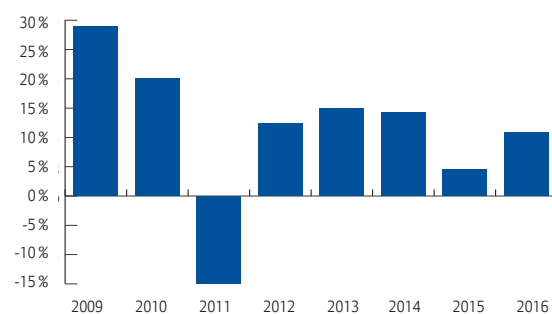
## Vývoj prodejní ceny



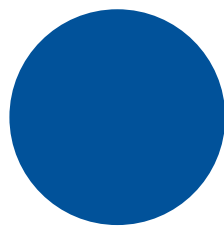
## Historická výkonnost

1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
3,67%	12,33%	10,90%	32,50%	71,21%
od 1.4.2008	od založení	2009	2010	2011
4,38%	2,00%	28,90%	20,12%	-14,99%
2012	2013	2014	2015	2016
12,34%	15,02%	14,26%	4,57%	10,90%

## 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.**