

Allianz investiční produkty

Komentář – leden až březen 2013

Výkonnost hlavních indexů



* První údaj značí výkonnost v daném období, druhý výkonnost za posledních 12 měsíců.

Vývoj na trzích byl v prvním kvartále smíšený.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

V prvním čtvrtletí pokračovaly finanční trhy v pozitivně nastaveném trendu ze čtvrtého kvartálu předcházejícího roku. Akciové trhy zaznamenaly významný nárůst a úrokové sazby se pohybovaly na úrovni konce předcházejícího kvartálu. Krize na Kypru vyvolala otázky o stabilitě Eurozóny. Strach z možného runu na tamní banky vedl k dočasnému uzavření finančních institucí, k jejichž opětovnému otevření došlo po dohodě s představiteli Eurozóny. V rámci dohody o pomoci Kypru byla odsouhlasena daň z vkladů

přesahujících výši státních záruk. Pozornost investorů se v prvním kvartálu upřela především k americkým a japonským akciím, na druhé straně zaostávala Evropa a rozvíjející se trhy. Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5 %, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4 %.

Česká republika

Úrokové sazby se i v prvním čtvrtletí držely na nízkých úrovních, výnos desetiletého státního dluhopisu se vlivem pokračující uvolněné měnové politiky udržel těsně nad 1.80%. ČNB drží limitní úrokovou sazbu pro dvoutýdenní repo operace na úrovni 0,05%. Výnosová křivka se v prvním čtvrtletí držela na úrovni konce předcházejícího roku, pouze na úrovni splatnosti 15 let došlo k výraznému poklesu, a to o 50 basických bodů.

V prvním čtvrtletí tohoto roku bylo uskutečněno 12 aukcí českých dluhopisů s celkovým výtěžkem 45,8 miliard CZK.

HDP za čtvrtý kvartál meziročně poklesl o 1,7%. Zlepšující se saldo obchodní bilance nedokázalo

stejně jako v předchozích čtvrtletích plně kompenzovat pokles domácí poptávky po spotřebním zboží a službách. V únoru klesla inflace na 1,7%, nedosáhla tedy dlouhodobého cíle ČNB ve výši 2%. Na snižování růstu spotřebitelských cen měly vliv především ceny oddílů bydlení, voda, energie a paliva. Členové bankovní rady hlasovali jednomyslně pro ponechání dvoutýdenní repo sazby na historickém minimu a její zvýšení nelze čekat do doby projevení inflačních tlaků.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz investiční produkty

Komentář – leden až březen 2013

Svět

Po oslabení globální ekonomiky ke konci roku 2012 se nyní podle OECD začíná situace v některých státech zlepšovat. V USA se v první polovině roku 2013 očekává mírný růst, významnější růst ve srovnání s předcházejícími obdobími je očekáván v Japonsku. V Evropě aktuálně dochází k určitému odtržení vývoje v Německu, které znamená mírný růst a stejný vývoj je očekáván i v první polovině tohoto roku. Následující dvě největší ekonomiky eurozóny Itálie a Francie se naopak pohybují na hranici recese. Očekávaný růst světové ekonomiky podle OECD by měl být v tomto roce 3,4%. Po zhoršení výhledu na konci minulého roku se globální ekonomika pomalu zvedá, přičemž Evropa v tomto srovnání zaostává. U zemí G7 je očekáván růst na úrovni 1,8% ve druhém čtvrtletí.

Čína

Akciové trhy v Číně v prvním čtvrtletí mírně oslabily. Důvod lze hledat především ve strachu z tvrdého přistání čínské ekonomiky. Za minulý rok rostla

druhá největší ekonomika 7,8% tempem, tedy nejpomaleji za posledních 13 let. Analytici především upozorňují na nejistý výhled hospodářské politiky. Na druhé straně je očekáván růst zisků, tedy zlepšení výsledků korporátního sektoru.

Evropa

První čtvrtletí letošního roku nepřineslo na evropské akciové trhy příliš optimismu. DJ Eurostoxx 50 oslabil o 0,45%. Propad zaznamenal i ruský RTX index (-4,38%) a pražský PX (-7,3%). Finanční instituce drží stále větší množství hotovosti. Snaha centrálních bank o stimulaci pokračovala i v tomto čtvrtletí. Evropská centrální banka ponechala referenční sazbu na úrovni 0,75% a možné snížení není vyloučeno. Hrubý domácí produkt poklesl ve čtvrtém čtvrtletí o 0,9%, pokles ve stejné výši je odhadován i pro tento rok. Meziroční míra inflace dosáhla v únoru 1,8%, spadla tedy pod dlouhodobý cíl ECB. Nezaměstnanost v prvním čtvrtletí se vyšplhala na rekordních 12%, s významným příspěvkem Řecka a Španělska, kde nezaměstnanost převyšuje 25%.

Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5%, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4%. Francie v minulém roce nedokázala splnit rozpočtový cíl. Tíže vysokého státního dluhu a náklady na ochranu finančního ústavu Dexia přispěly k posramocení fiskální důvěryhodnosti země. Kyperská krize, která vyvolala znovu otázky o stabilitě eurozóny. Na řešení budou participovat i vkladatelé kyperských bank. Vklady nad garantovanou výši byly zdaněny. Přebujelý bankovní sektor prochází významnou restrukturalizací, současně se očekává významný dopad na ekonomiku, předpoklad 9% poklesu nemusí být konečný.

Meziměsíční a meziroční výkonnosti jednotlivých indexů jsou zahrnuty v mapě výkonnosti hlavních indexů.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – leden až březen 2013



Rating podkladových instrumentů

Úrokové sazby se drží na nízkých hodnotách.

Investiční strategie

Dluhopisový fond Jistota – bezpečná investice založená na investování do státních, resp. státem garantovaných dluhopisů.

Fond Garance – široce diverzifikovaná investiční strategie umožňuje konzervativní přístup k investicím a jeho výnos je zamčen na minimální úrovni 2,40% p.a.

Fond Garance 2 – na rozdíl od Fondu Garance popisuje zhodnocení ve vyhlášené výši.

Komentář investičního manažera

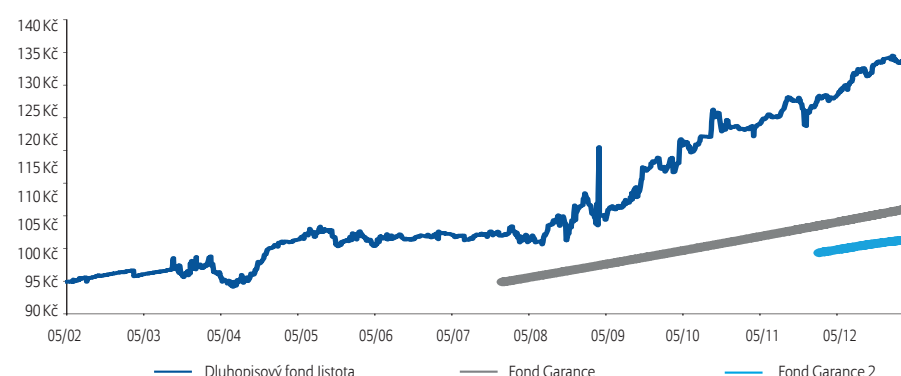
Allianz dluhopisový fond v prvním kvartálu zaznamenal mírný růst. Výnosy se udržely nízkou podobně hodnot výnosové křivky z konce roku. Důvodem pro udržení nízkých cen byla situace v Evropě, rétorika centrální banky a nadbytek hotovosti u finančních subjektů. Výnosy vzrostly mírně o 5 - 10 bazických bodů, více u 3 až 4 letých dluhopisů a na delším konci od splatnosti 20 let. Celkově bylo v prvním kvartálu roku 2013 uskutečněných 12 aukcí českých dluhopisů s celkovým výtěžkem 45,8 miliard CZK.

HDP za třetí kvartál meziročně poklesl o 1,7%. Inflace v únoru vzrostla o 1,7% na meziroční bázi. ČNB udržela dvoutýdenní REPO sazbu na rekordním minimu 0,05%. Odhad ČNB pro letošní růst ekonomiky činí 0,3%, v minulém roce klesl HDP o 1,2% ČNB slovně intervencuje připuštěním možnosti použití devizových intervencí.

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	2007
0,27%	7,71%	15,75%	30,27%	40,29%	0,23%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
4,91%	7,67%	4,56%	2,93%	6,63%	-0,16%

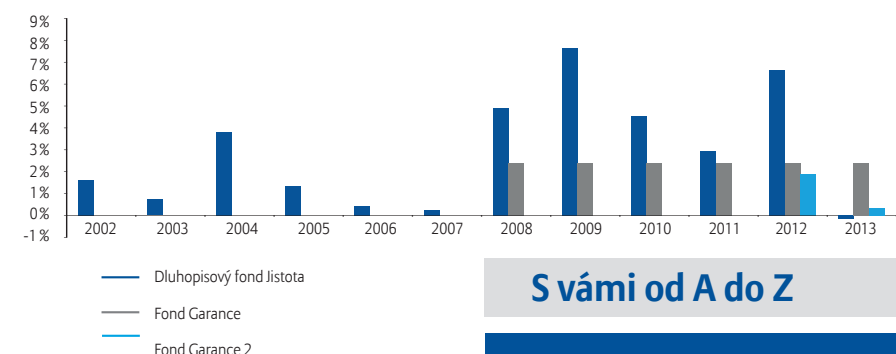
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.4.13	1,5%

Zhodnocení v letech 2002–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – leden až březen 2013



Centrální banky pokračují ve stimulaci.

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.

Komentář investičního manažera

Evropské trhy nenavázaly na optimismus ve čtvrtém kvartálu. Akciové trhy kolísaly a úrokové sazby se udržely na nízkých hodnotách. Centrální banky i v prvním kvartále pokračovaly ve snaze stimulovat ekonomiky. Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5%, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. V důsledku tíže vysokého státního dluhu a záchranu finančního ústavu Decia se Francii nepodařilo naplnit fiskální cíl. ECB ponechala referenční sazbu nezměněnou na úrovni 0,75 % a je nakloněna možnému snižování sazeb pod úroveň 0,75 %. Hrubý domácí produkt poklesl ve čtvrtém čtvrtletí o 0,9 %. Inflace v únoru vzrostla o 1,8 %, což je pod dlouhodobým cílem 2,0 %.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



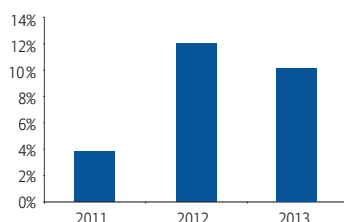
TOP 10 - Akciový fond ETF World

Apple Inc	2,19%	Chevron Corp	0,83%
Exxon Mobil Corporation	1,64%	Microsoft Corporation	0,81%
General Electric Co	0,89%	AT&T Inc	0,79%
Nestle SA	0,86%	Procter & Gamble Co	0,76%
International Business Machines	0,83%	Johnson & Johnson	0,76%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
4,22%	20,25%	–	–	29,84%
2011	2012	2013		
3,86%	12,73%	10,71%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.12.2011	0,45%
31.12.2012	0,45%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

Smíšený fond Rovnováha

Komentář – leden až březen 2013



Overall Morningstar Rating™

Aktiová složka v 1Q
zaostala za dluhopisovou.

Investiční strategie

Smíšený fond Rovnováha investuje 40-60% prostředků do akcií v eurozóně. Dále fond investuje do dluhopisů s evropským investičním ratingem.

Komentář investičního manažera

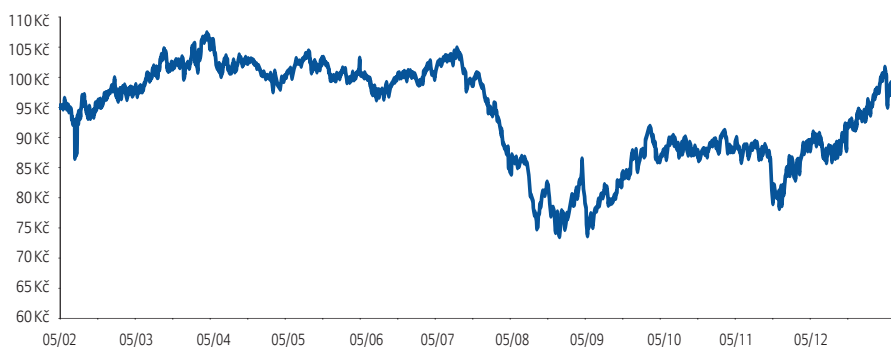
Allianz fond Rovnováha v prvním čtvrtletí mírně posílil. Důvodem byl slabý růst úrokových sazeb a stagnace akciových trhů. Snaha centrálních bank o stimulaci ekonomiky pokračovala i v prvním čtvrtletí, stejně tak finanční instituce stále drží větší množství hotovosti ve svých knihách. ECB a FED ponechaly úrokové sazby nezměněné.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Rovnováha



Vývoj ceny podílové jednotky



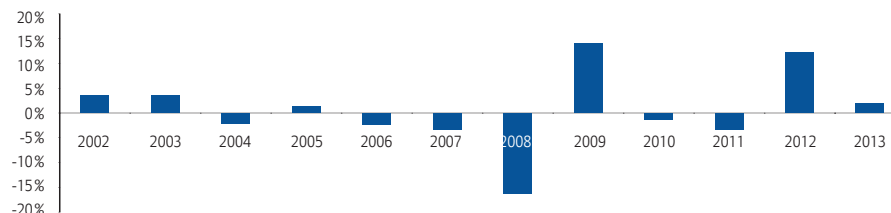
TOP 10 - Smíšený fond Rovnováha

Anheuser-Busch InBev NV	3,03%	SAP AG	2,28%
BASF SE	2,71%	KFW 3 3/2 01/18/21	2,26%
Bayer AG	2,60%	BGB 4 1/4 09/28/22	2,21%
Total SA	2,43%	Siemens AG	2,03%
Allianz SE	2,32%	Banco Santander SA	1,76%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
1,08%	12,31%	13,38%	15,47%	4,69%	-3,38%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-16,20%	14,08%	-1,40%	-3,34%	12,13%	1,89%

Zhodnocení v letech 2002–2013



Success fee

30.11.2011	0,87%
30.11.2012	1,66%

TER podkladového fondu

30.11.2011	1,20%
30.11.2012	1,20%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.

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

Smíšený fond Dynamika

Komentář – leden až březen 2013



Overall Morningstar Rating™

Aktiová složka v 1Q
zaostala za dluhopisovou.

Investiční strategie

Smíšený fond Dynamika investuje 60-80% prostředků do akcií v eurozóně. Cílem investiční strategie fondů je dosažení tržních výnosů dluhopisové složky a dlouhodobého kapitálového růstu akciové složky.

Komentář investičního manažera

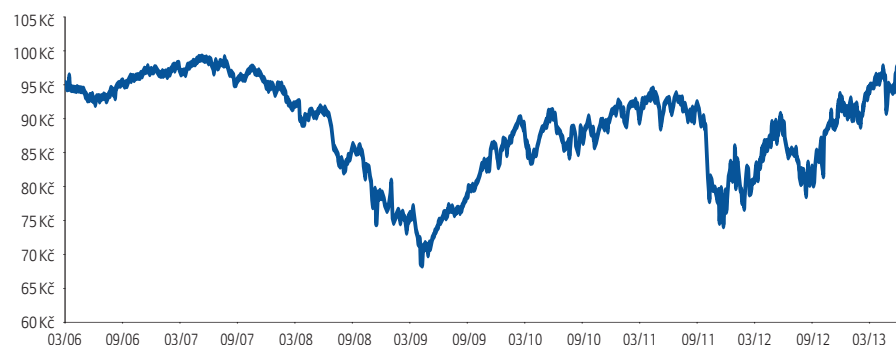
Allianz fond Dynamika v prvním čtvrtletí mírně posílil. Důvodem byl slabý růst úrokových sazeb a stagnace akciových trhů. Snaha centrálních bank o stimulaci ekonomiky pokračovala i v prvním čtvrtletí, stejně tak finanční instituce stále drží větší množství hotovosti ve svých knihách. ECB a FED ponechaly úrokové sazby nezměněné.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Dynamika

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



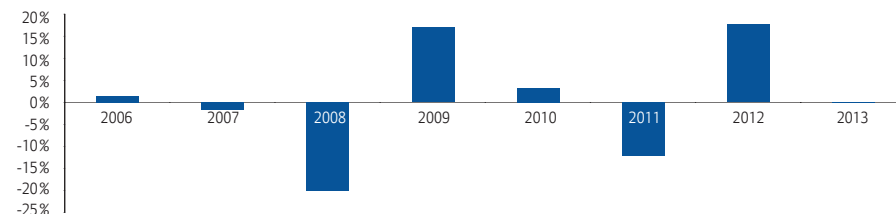
TOP 10 - Smíšený fond Dynamika

Bayer AG	4,11%	SAP AG	3,04%
BASF SE	4,05%	Siemens AG	2,88%
Total SA	3,41%	Telefonica SA	2,41%
Allianz SE	3,26%	Banco Santander SA	2,34%
Anheuser-Busch InBev NV	3,25%	Muenchener Rueckversicherungs	2,29%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
0,54%	9,26%	6,19%	5,60%	0,01%	-1,62%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-20,04%	17,05%	3,26%	-12,23%	17,68%	0,02%

Zhodnocení v letech 2006–2013



Success fee

30.11.2011	1,57%
30.11.2012	2,06%

TER podkladového fondu

30.11.2011	1,45%
30.11.2012	1,45%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

Akciový fond Evropa

Komentář – leden až březen 2013



Overall Morningstar Rating™

Evropské akciové trhy
v 1Q poklesly.

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.

Komentář investičního manažera

Allianz akciový fond Evropa po slušném růstu ke konci roku v prvním čtvrtletí mírně rostl. Centrální banky pokračovaly ve stimulaci ekonomik. Výnosy dluhopisů se udržely na nízkých úrovních a krize na Kypru vyvrcholila řešením, na kterém by se měly podílet i vkladatelé kyperských bank prostřednictvím zdanění vkladů.

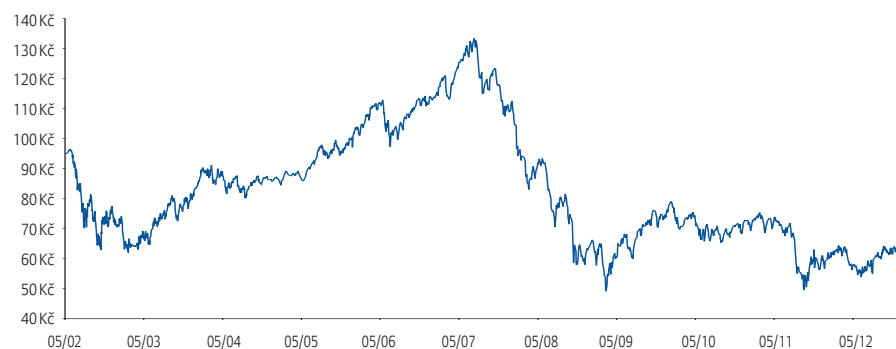
ECB ponechala referenční sazbu na stávající úrovni 0,75% a nevyklučuje další možné snižování. Hrubý domácí produkt poklesl ve čtvrtém čtvrtletí o 0,9%. Inflace za únor vzrostla o 1,8%, spadla tedy pod dlouhodobý cíl ve výši 2,0%.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Evropa

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



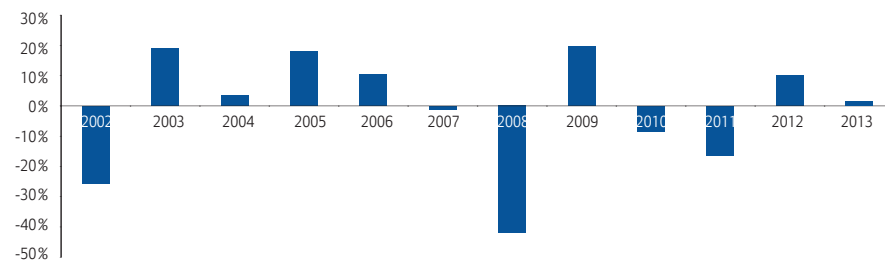
TOP 10 - Akciový fond Evropa

Total SA	5,96%	Allianz SE	3,60%
Sanofi	4,52%	BASF SE	3,55%
Banco Santander SA	4,00%	Eni SpA	3,48%
Anheuser-Busch InBev N	3,92%	BNP Paribas SA	3,20%
Siemens AG	3,90%	Daimler AG	2,99%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
-0,30%	7,71%	-6,00%	-23,49%	-30,01%	-1,19%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-41,99%	19,66%	-8,59%	-16,38%	9,94%	1,47%

Zhodnocení v letech 2002–2013



TER podkladového fondu

30.9.2011	1,85%
30.9.2012	1,84%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

Akciový fond Global

Komentář – leden až březen 2013

★★★
Overall Morningstar Rating™

DJIA vzrostl v 1Q
o 11,25%.

Investiční strategie

Investiční strategie Akciového 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.

Komentář investičního manažera

Akciový fond Global v prvním čtvrtletí posílil a odtrhl se od stagnujícího vývoje v Evropě. Situace ve Španělsku i Itálii zůstala stabilizovaná, krize na Kypru je řešena i pomocí zdanění vkladů tamního přebujelého bankovního sektoru.

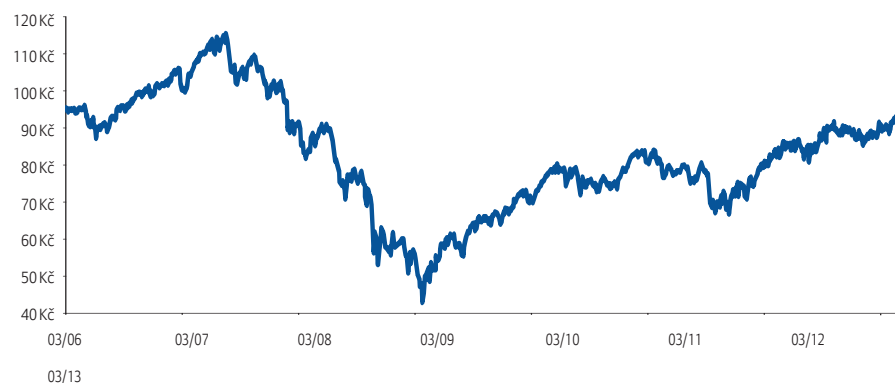
ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75 %. ECB je dále nakloněná dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0,75 %. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25 %. Operace Twist byla nahrazena další podobnou operací. FED naznačil, že sazby zůstanou nezměněné než nezaměstnanost poklesne pod 6,5 %. Sazby by tak měly zůstat nízké až do poloviny roku 2015.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Global

1 2 3 4 **5** 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



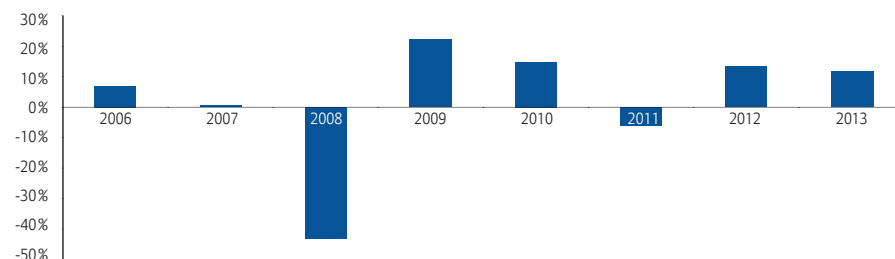
TOP 10 - Akciový fond Global

Allianz Global Small Cap	3,63%	Crown Castle International Cor	2,23%
Apple Inc	3,31%	American Express Co	2,23%
Royal Dutch Shell PLC	2,69%	Henkel AG & Co KGaA	2,18%
Wells Fargo & Co	2,57%	Vodafone Group PLC	2,10%
Abbott Laboratories	2,25%	WPP PLC	2,03%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení	2007
5,49%	15,38%	26,75%	17,08%	2,95%	0,65%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
-43,10%	22,32%	14,86%	-6,02%	13,38%	11,49%

Zhodnocení v letech 2006–2013



TER podkladového fondu

30.9.2011	1,85%
30.9.2012	1,87%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

Fond Komodity

Komentář – leden až březen 2013

Ceny komodit v prvním čtvrtletí mírně poklesly.

Investiční strategie

Fond participuje na výkonnosti indexu CORALS (USD), který je složený z jednotlivých komoditních a surovinových futures kontraktů. Váhy jednotlivých složek závisí na fundamentální a technické analýze a jsou měsíčně převažovány. Index zaujímá jak dlouhé, tak i krátké pozice. Může tedy spekulovat na růst i na pokles cen futures jednotlivých surovin a komodit.

Komentář investičního manažera

Allianz fond Komodity v prvním čtvrtletí mírně poklesl. Po růstu cen komodit na začátku roku došlo k jejich poklesu na původní výši, hodnota podkladových aktiv v prvním čtvrtletí mírně poklesla. Cena ropy v prvním čtvrtletí stagnovala. Ropa (Nymex mercantile exchange) posílila o 5,89 %. Směrem nahoru táhlo ropu ekonomické oživení. Negativní vliv měla dál cena zlata. Pokles zaznamenalo i zlato. Opačným směrem působily ceny hliníku a mědi, které v prvním čtvrtletí rostly.

Kategorie rizika a výnosu

Fond Komodity

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



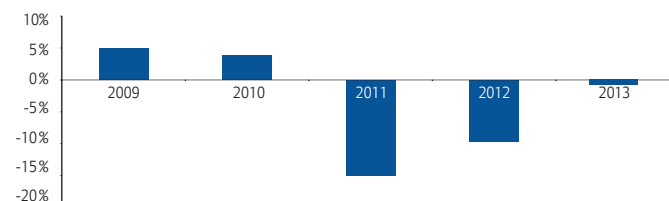
TOP 10 - Fond Komodity

Crude Oil	18,00%	Unleaded Gas	6,00%
Aluminium	18,00%	Heating Oil	5,00%
Copper	15,00%	Gasoil	4,00%
Soybeans	15,00%	Natural Gas	4,00%
Gold	7,00%	Corn	3,00%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,38%	-12,80%	-16,38%	–	-15,94%
2009	2010	2011	2012	2013
5,01%	3,91%	-15,00%	-9,61%	-0,80%

Zhodnocení v letech 2009–2013



TER podkladového fondu

30.6.2011	1,85%
30.6.2012	1,84%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.

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

Fond Energie

Komentář – leden až březen 2013



Overall Morningstar Rating™

Ceny ropy v prvním čtvrtletí rostly.

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. Výkonnost fondu může být ovlivněna i kurzem české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

Fond Energie v prvním čtvrtletí posílil. Ropa (Nymex mercantile exchange) posílila o 5,89 %. Na růst ceny ropy měl vliv především pozitivní vývoj globální ekonomiky.

ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75 %. ECB je dále nakloněna dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0,75 %. ECB ponechala referenční sazbu na stávající úrovni 0,75% a nevyklučuje další možné snižování. Hrubý domácí produkt poklesl ve třetím kvartálu o 0,9 %. Inflace za listopad vzrostla o 1,8 %, spadla tedy pod dlouhodobý cíl ve výši 2,0 %.

Kategorie rizika a výnosu

Fond Energie

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



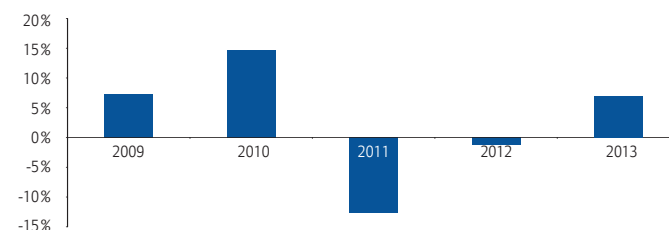
TOP 10 - Fond Energie

Chevron Corp	9,16%	Southwestern Energy Co	4,24%
BP PLC	8,13%	Talisman Energy Inc	4,13%
Total SA	6,23%	Marathon Oil Corp	3,86%
Anadarko Petroleum Corp	4,82%	National Oilwell Varco	3,80%
Suncor Energy Inc	4,10%	Galp Energia SGPS SA	3,50%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,29%	1,36%	5,99%	–	13,43%
2009	2010	2011	2012	2013
7,29%	14,74%	-12,76%	-1,18%	7,05%

Zhodnocení v letech 2009–2012



TER podkladového fondu

31.12.2011	1,80%
31.12.2012	1,79%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.

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

Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář – leden až březen 2013

V prvním čtvrtletí fond
připsal 4,45%.

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.

Komentář investičního manažera

Allianz smíšený fond Multi-Asset v prvním čtvrtletí posílil o 4,45%. Smíšený fond Flexi-Asset 1 tak navázal na růst z konce předcházejícího roku. Výsledky firem za první čtvrtletí navázaly na úspěšný konec roku. Úrokové sazby se držely nízkou i v prvním čtvrtletí. Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5%, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4%.

ECB ponechala referenční sazbu nezměněnou na úrovni 0,75 % a nevylučuje možnost snížení sazby pod úroveň 0,75%. Taktéž FED ponechal cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25%.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 1

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



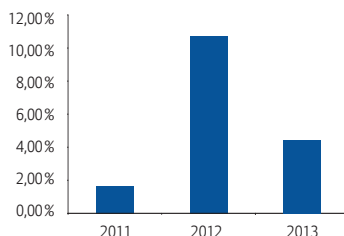
TOP 10 - Smíšený fond Flexi-Asset 1

Allianz USA Equity	7,36%	Conseq Dluhop. Nové Evropy	5,64%
Allianz Europe Equity Growth	7,17%	Aberdeen Multi Asset Asia Fund	5,54%
Templeton Asian Growth	6,46%	Blackrock Global High Yield	5,29%
BNP L1 Convertible Bond World	6,04%	Pioneer Strategic Income	5,25%
Templeton Global Total Return	5,77%	Conseq Akciový	4,93%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,25%	10,63%	–	–	18,28%
2012	2013			
10,74%	4,45%			

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.5.2012 2,57%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář – leden až březen 2013

Allianz smíšený fond Flexi-Asset 2 v prvním čtvrtletí posílil o 8,37 %.

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.

Komentář investičního manažera

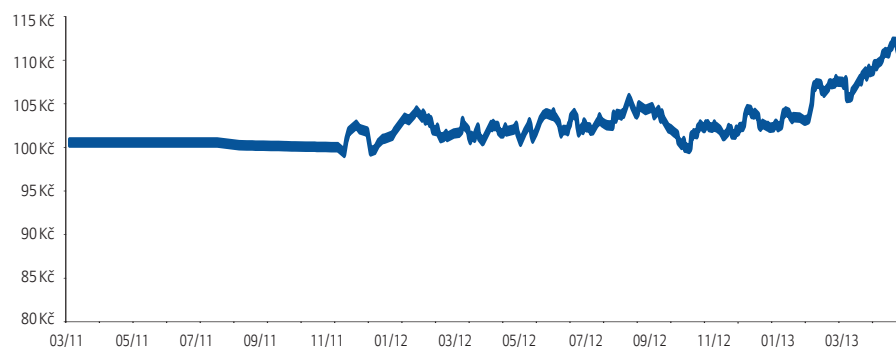
Allianz smíšený fond Flexi-Asset 2 v prvním čtvrtletí posílil o 8,37%. Obchodní systém ARTS fondu C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible držel vysoký podíl akciové složky na více než 90%. Nejlepšími pozicemi se stal Allianz Thailand Equity A a Lyxor ETF PRIVEX, obě tyto pozice vykazaly ke konci února v posledním půl roce více jak 15% nárůst. Do celkové výkonnosti se projevil posílení EUR vůči CZK.

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 2

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



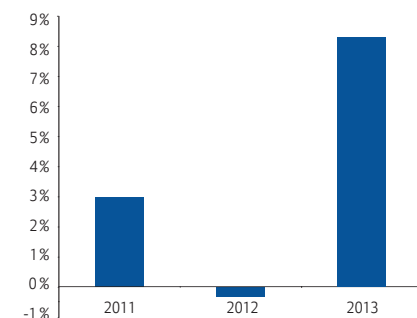
TOP 10 - Smíšený fond Flexi-Asset 2

UniSector: - MultiMedia	8,59%	Threadneedle Investment Funds	4,89%
Schroder International Selecti	7,29%	AMUNDI ETF MSCI WORLD	4,88%
Threadneedle Specialist Invest	5,64%	Aberdeen Global - Emerging Mar	4,65%
Schroder International Selecti	4,99%	APO Medical Opportunities	4,26%
INVECO Global Real Estate Sec	4,98%	Mellon Investments Funds ICVC	4,22%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,93%	9,46%	–	–	11,64%
2012	2013			
-0,31%	8,37%			

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.12.2012 2,90%

S vámi od A do Z

Allianz

TER (Total Expense Ratio) je ukazatel nákladovosti podkladových fondů. Uvedený ukazatel TER nezahrnuje případné poplatky za správu investic, jejichž výše je uvedena ve specifikaci podmínek pojištění.
Právní upozornění: Uvedené informace mají pouze informativní charakter. Pojistitel si vyhrazuje právo na jejich další upřesnění. Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.