

# Allianz investiční produkty

Komentář – leden až březen 2014

## Výkonnost hlavních indexů



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

## Komentář k vývoji na finančních trzích

### Úvod

Ve čtvrtém kvartálu byl vývoj na kapitálových trzích pozitivní. Indexy napříč světovými trhy zaznamenaly nárůst. Indexy v rozvinutých zemích navýšily své zisky v tomto roce. Mezi poražené se v tomto kvartálu zařadil brazilský index Bovespa, který jako jediný ze sledovaných indexů vykázal pokles, ostatní indexy rozvíjejících se trhů kompenzovaly ztráty tohoto roku. V rostoucím trendu pokračovaly trhy rozvinutých zemí. Největší celoroční nárůst zaznamenal index Nikkei 225, který v uplynulém roce zaznamenal růst o více než 50%. Velmi dobře se dařilo také americkým a západoevropským akciím. Naopak propadl ruský index RTS, do jehož cen se promítá nejistota spojená s krizí na Krymu a Ukrajině. V současnosti je očekáváno zlepšení prognózy růstu globální ekonomiky ze strany MMF, aktuální odhad pro rok 2014 je 3,6%.

### Devizové trhy

Dle prohlášení ČNB by koruna měla zůstat oslabena na hodnotu 27 CZK/EUR minimálně do

začátku roku 2015. Devizový kurz se v prvním čtvrtletí pohyboval v rozmezí 27,33 – 27,59, volatilita se ve srovnání prvních dvou měsíců po intervenci snížila. Vůči americkému dolaru začala koruna v polovině února oslabovat, konec března tak uzavřela pod 20 CZK/USD. Vlivem krize na Krymu se pod tlak v březnu dostal ruský rubl, který ve srovnání s počátkem roku v polovině února ztrácel i více než 10%.

### Česká republika

V prvním čtvrtletí bankovní rada ČNB ponechala dvouměsíční reposazbu na úrovni 0,05%, současně potvrdila trvání minimálně do začátku příštího roku.

V březnu byl zaznamenán pokles nezaměstnanosti na 8,3% z hodnoty 8,6% v lednu a únoru. V prvním čtvrtletí významně klesly výnosy státních dluhopisů. Desetiletý dluhopis ČR bylo možné na konci čtvrtletí koupit s výnosem 2,06% (2,52% na konci prosince). Mírný růst zaznamenal také index PX, který na konci čtvrtletí dosáhl hodnoty 1006,5. Plánovaný schodek státního rozpočtu by se v letošním roce měl dostat na úroveň 100 mld. Kč. V prvním čtvrtletí vláda hospodařila s přebytkem 43,6 mld.

V prvních dvou měsících letošního roku byl za-

znamenán růst ve stavebnictví, především díky mírně zimě, meziroční růst v únoru dosáhl 6,1%.

### Evropa

I v průběhu prvního čtvrtletí byl znatelný pokles výnosů dluhopisů napříč zeměmi jižní Evropy. Ve všech případech došlo k poklesu podél celé výnosové křivky. Největší pokles opět zaznamenaly střednědobé portugalské dluhopisy, i o více než 200 bodů. Podobně výnosy u střednědobých italských dluhopisů klesly až o 80 bodů a v případě španělských se pokles blížil 90 bodům. Hlavní příčinou poklesu je očekávané hospodářské oživení, které navrácí důvěru investorů. Pozitivně se vyvíjí situace i v případě Řecka, které se chystá vrátit na trhy a plánuje upsat 5 - ti letý státní dluhopis.

Nezaměstnanost v eurozóně zůstala v prvních dvou měsících na úrovni 11,9%. V průběhu prvního čtvrtletí se mírně zlepšila spotřebitelská důvěra, současně byl v lednu zaznamenán mírný meziměsíční růst ve stavebnictví.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz investiční produkty

Komentář – leden až březen 2014

ECB od listopadu 2013 drží základní úrokovou sazbu na úrovni 0,25% a ve svých úvahách nevyklučuje další možné kroky v uvolnění měnové politiky, současně strach z možné deflace v eurozóně poklesl a další uvolňování zůstává spíše v záloze. Kurz eura k americkému dolaru v prvním kvartálu posílil na úroveň 1,38 USD/EUR.

## USA

Reálné HDP ve čtvrtém čtvrtletí meziročně vzrostlo o 2,6%, spotřebitelské ceny zaznamenaly v únoru meziroční růst ve výši 1,1%. V březnu FED rozhodl o dalším snížení programu nákupu dluhopisů o 10 mld.

Nezaměstnanost se po lednovém poklesu na 6,6% vrátila na úroveň 6,7%. Průmyslová výroba se v prvních dvou měsících tohoto roku držela na úrovni 3%. Únorová obchodní bilance dosáhla schodku 42,3 mld. USD. FED ponechal základní sazbu na úrovni 0,25%, desetiletý státní dluhopis byl na konci kvartálu obchodován s výnosem 2,72%.

## Čína

Reálný růst čínské ekonomiky za minulý rok dosáhl 7,7%. Index spotřebitelských cen v únoru poklesl na úroveň 2% a je nejnižší za více než poslední rok. Nejistota na trhy přinesla platební neschopnost jedné společnosti Chaori Solar, která nebyla

schopna 7. 3. 2014 zaplatit úrok ve výši 14,5 milionů dolarů. Jedná se o první korporátní dluhopis, který čínská vláda nechala zbankrotovat. V únoru Čína vykázala deficit obchodní bilance ve výši 23 mld. USD.

## Indie

Indická centrální banka zvedla základní sazbu na úroveň 8,00% z původních 7,75%. V průběhu minulého roku oslabil indická rupie přibližně o 14% a oslabení se nezastavilo ani v prvním čtvrtletí tohoto roku. V minulém roce indická vláda hospodářila s deficitem ve výši 5,9% HDP. Obchodní bilance navzdory zlepšení ve srovnání s předcházejícím rokem zůstává v záporu.

## Brazílie

Meziroční růst reálného HDP ve čtvrtém kvartálu dosáhl 1,9%. Růstu spotřebitelských cen mírně zrychlil a v březnu se pohyboval na úrovni 6,2% v meziročním vyjádření. Nezaměstnanost se v únoru zvýšila a to na úroveň 5,1%. Celkově tak brazilská ekonomika vykazuje zpomalení.

## Rusko

Meziroční růst reálného HDP dosáhl za minulý rok 2%. Výše růstu spotřebitelských cen za stejné období dosahovala 6,5%. Pozitivně se vyvíjel v

průběhu minulého roku trh práce, když došlo k poklesu nezaměstnanosti z 6% na 5,4%, v prvním čtvrtletí se již výše nezaměstnanosti držela na úrovni 5,6%. Po útlumu na začátku roku se průmyslová produkce zvedla a v březnu rostla meziročně tempem 2,1%. Současná krize na Ukrajině má pro ruskou ekonomiku negativní dopad v podobě odlivu kapitálu, poklesu devizového kurzu, propadu akciového trhu a v neposlední řadě byl znatelný nárůst výnosů na státních dluhopisech, na základě čehož Rusko několikrát zrušilo emise dluhopisů.

## Komodity

Cena zlata se v průběhu prvního čtvrtletí vrátila na úroveň 1286 USD za trojskou uncii, z původních 1205 USD na konci roku. Komoditní index Dow Jones-UBS v prvním čtvrtletí posílil o více jak 8%. Stejně tak pozitivně se vyvíjela i cena ropy Brent, která posílila přibližně o 6% na 101,58 USD za barel, přičemž vrcholu dosáhla na začátku března, kdy se obchodovala za 105 USD za barel.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – leden až březen 2014

## 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

|                    |                           |
|--------------------|---------------------------|
| TER (Jistota)      | 0,90%                     |
| Měna               | CZK                       |
| Investiční manažer | Allianz pojišťovna, a. s. |

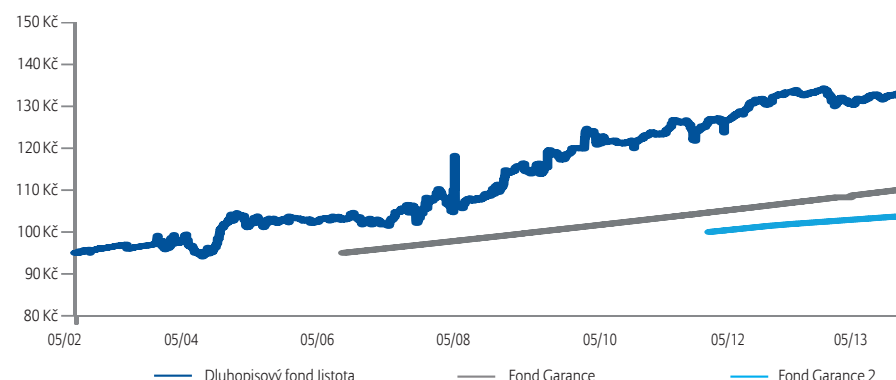
## TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

|            |        |
|------------|--------|
| CR 3,80/15 | 11,12% |
| CR 3,85/21 | 10,63% |
| CR 4,00/17 | 10,24% |
| CR 3,75/20 | 8,68%  |
| CR 5,70/24 | 7,52%  |

## 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 |
| 0,06%   | -0,20% | 9,31%  | 26,41% | 40,62%      |
| 2010    | 2011   | 2012   | 2013   | 2014        |
| 4,56%   | 2,93%  | 6,63%  | -1,32% | 1,31%       |

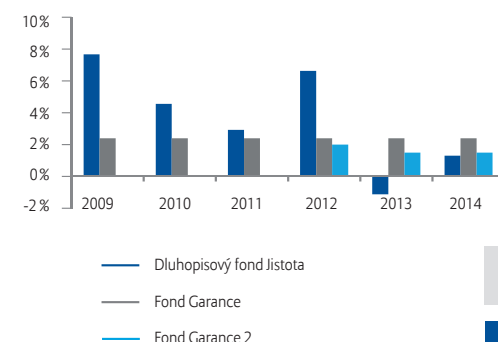
## Historická výkonnost Fondu Garance

|                              |       |        |       |             |
|------------------------------|-------|--------|-------|-------------|
| 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 – 31.3.14   | 1,5%             |

## Zhodnocení v letech 2009–2014



S vámi od A do Z

**Allianz**

# Smíšený fond Rovnováha

Komentář – leden až březen 2014



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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Allianz Systematic Multi Strat | 1,38% |
| FRTR 3 ¾ 04/25/21              | 1,27% |
| BTPS 5 03/01/22                | 1,18% |
| BTPS 3 11/01/15                | 1,17% |
| SPGB 4.85 10/31/20             | 1,14% |
| FRTR 4 04/25/18                | 1,12% |
| BGB 3 ¾ 09/28/20               | 1,10% |
| SPGB 4 07/30/15                | 1,06% |
| FRTR 3 ¾ 04/25/17              | 1,04% |
| FRTR 3 ¾ 10/25/19              | 1,03% |

## Podkladové aktivum

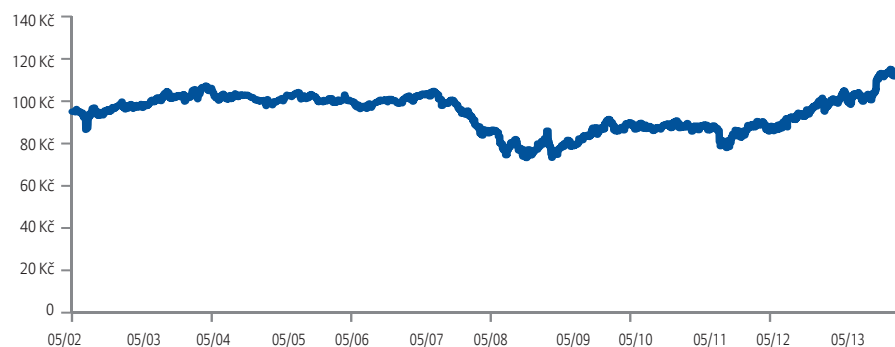
|                           |  |
|---------------------------|--|
| Allianz Strategie Balance |  |
| ISIN                      | DE0009797258   |
| TER (30.9.2013)           | 1,43%  |
| Fund Benchmark            | 50% JPM EMU Investment Grade Index<br>50% MSCI World NR EUR                      |
| Měna                      | EUR  |
| 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 Rovnováha

1 2 3 4 5 6 7

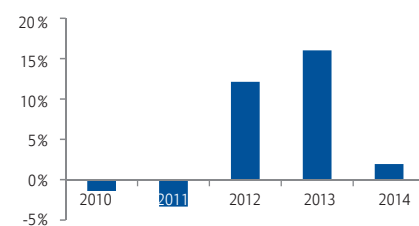
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

|         |        |        |        |             |
|---------|--------|--------|--------|-------------|
| 1 Měsíc | 1 Rok  | 3 Roky | 5 let  | od založení |
| 0,31%   | 14,67% | 31,40% | 48,02% | 21,42%      |
| 2010    | 2011   | 2012   | 2013   | 2014        |
| -1,40%  | -3,34% | 12,13% | 16,03% | 1,93%       |

## Zhodnocení v letech 2010–2014



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Dynamika

Komentář – leden až březen 2014



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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Allianz Global Investors Fund  | 3,60% |
| Exxon Mobil Corp               | 1,15% |
| Allianz Systematic Multi Strat | 1,06% |
| Johnson & Johnson              | 1,04% |
| Apple Inc                      | 1,01% |
| Pfizer Inc                     | 0,94% |
| Wells Fargo & Co               | 0,93% |
| Vodafone Group PLC             | 0,82% |
| Chevron Corp                   | 0,78% |
| Wal-Mart Stores Inc            | 0,78% |

### Podkladové aktivum

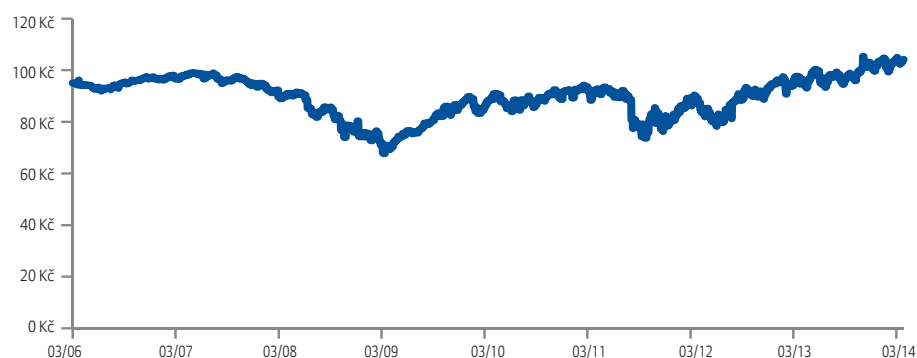
|                            |  |
|----------------------------|--|
| Allianz Strategie Wachstum |  |
| ISIN                       | DE0009797266   |
| TER (30.9.2012)            | 1,57%  |
| Fund Benchmark             | 25% JPM EMU Investment Grade Index<br>75% MSCI World NR EUR                      |
| 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

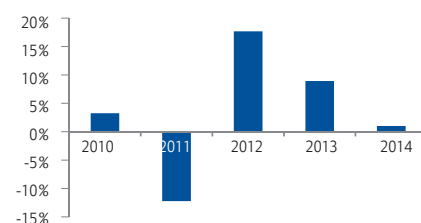
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky | 5 let  | od založení |
|---------|---------|--------|--------|-------------|
| 0,28%   | 8,52%   | 12,41% | 42,20% | 9,64%       |
| 2010    | 2011    | 2012   | 2013   | 2014        |
| 3,26%   | -12,23% | 17,68% | 8,93%  | 1,00%       |

## Zhodnocení v letech 2010–2014



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Evropa

Komentář – leden až březen 2014



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            | 5,23% |
| Banco Santander SA  | 4,09% |
| BNP Paribas SA      | 3,94% |
| Daimler AG          | 3,87% |
| Sanofi              | 3,67% |
| Bayer AG            | 3,59% |
| Allianz SE          | 3,37% |
| Siemens AG          | 2,91% |
| BBVA                | 2,89% |
| Deutsche Telekom AG | 2,88% |

### Podkladové aktivum

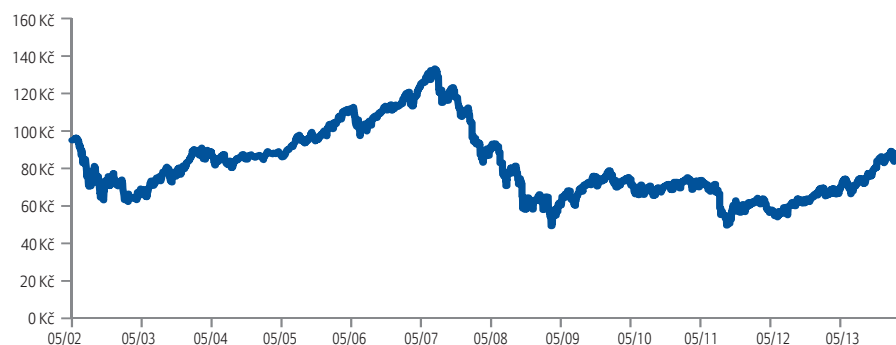
|                         |  |
|-------------------------|--|
| Allianz RCM Best Styles |  |
| ISIN                    | LU0178439666   |
| TER (30.9.2012)         | 1,84%  |
| Fund Benchmark          | EURO STOXX 50 NR EUR   |
| Investiční manažer      | Allianz Global Investors Luxembourg S.A.   |
| 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

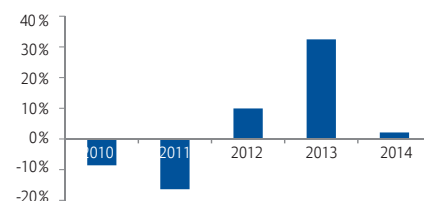
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky | 5 let  | od založení |
|---------|---------|--------|--------|-------------|
| 0,82%   | 28,96%  | 22,26% | 47,20% | -6,58%      |
| 2010    | 2011    | 2012   | 2013   | 2014        |
| -8,59%  | -16,38% | 9,94%  | 32,46% | 2,12%       |

## Zhodnocení v letech 2010–2014



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Global

Komentář – leden až březen 2014



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 | 3,78% |
| AbbVie Inc               | 2,46% |
| Walgreen Co              | 2,21% |
| Microsoft Corp           | 2,17% |
| Nestle SA                | 2,13% |
| UBS AG                   | 2,10% |
| United Technologies Corp | 2,09% |
| Visa Inc                 | 2,08% |
| WPP PLC                  | 2,00% |
| Wells Fargo & Co         | 1,99% |

## Podkladové aktivum

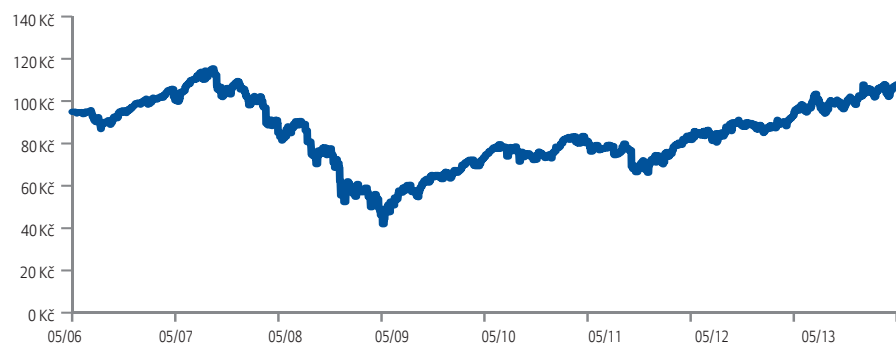
|                       |  |
|-----------------------|--|
| Allianz Global Equity |  |
| ISIN                  | LU0101257581   |
| TER (30.9.2012)       | 1,87%  |
| Fund Benchmark        | MSCI World NR USD  |
| Měna                  | EUR (částečně zajištěno)   |
| Investiční manažer    | Allianz 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

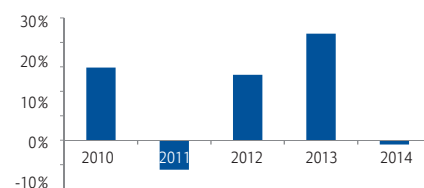
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok  | 3 Roky | 5 let  | od založení |
|---------|--------|--------|--------|-------------|
| -0,16%  | 8,05%  | 35,26% | 96,55% | 10,77%      |
| 2010    | 2011   | 2012   | 2013   | 2014        |
| 14,86%  | -6,02% | 13,38% | 21,78% | -0,88%      |

## Zhodnocení v letech 2010–2014



S vámi od A do Z

Allianz

# Fond Komodity

Komentář – leden až březen 2014

## 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

|                 |        |
|-----------------|--------|
| B 0 08/29/13    | 10,96% |
| T 0 ½ 12/31/13  | 8,76%  |
| GNR 2010-H01 FA | 8,51%  |
| FN 889610       | 5,92%  |
| T 0 ½ 09/30/13  | 5,09%  |
| B 0 07/25/13    | 4,40%  |
| B 0 07/18/13    | 4,39%  |
| T 0 ¼ 10/31/13  | 3,68%  |
| T 0 ½ 10/15/13  | 3,16%  |
| T 2 02/15/23    | 2,77%  |

## Podkladové aktivum

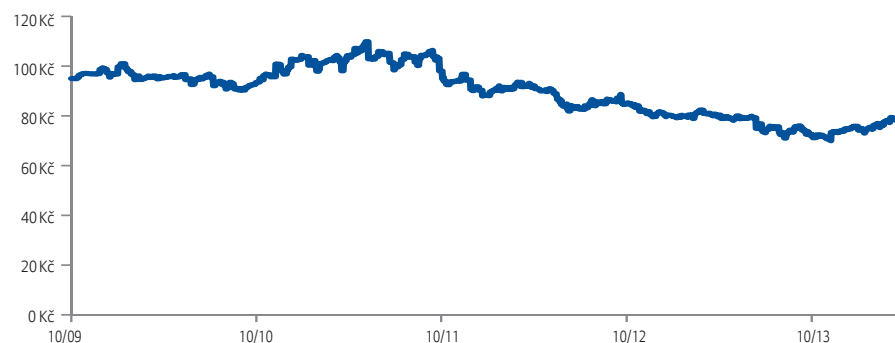
|                    |  |
|--------------------|--|
| PIMCO Commodities  |  |
| ISIN               | IE00B1BXJ858                                     |
| TER (31.12.2012)   | 0,74%  |
| Fund Benchmark     | DJ UBS Commodity TR USD                          |
| Měna               | USD  |
| Investiční 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

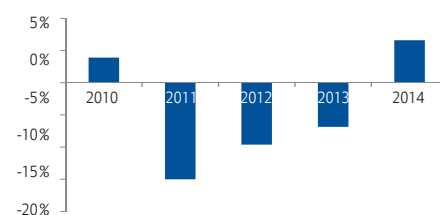
### Vývoj ceny podílové jednotky



### Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky  | 5 let  | od založení |
|---------|---------|---------|--------|-------------|
| -0,04%  | 0,30%   | -26,78% | -      | -16,76%     |
| 2010    | 2011    | 2012    | 2013   | 2014        |
| 3,91%   | -15,00% | -9,61%  | -6,86% | 6,60%       |

### Zhodnocení v letech 2010–2014



S vámi od A do Z

Allianz 



# Fond Energie

Komentář – leden až březen 2014



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

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Chevron Corp                  | 9,65% |
| Total SA                      | 8,00% |
| Royal Dutch Shell PLC         | 7,63% |
| BP PLC                        | 6,97% |
| Schlumberger Ltd              | 5,03% |
| Anadarko Petroleum Corp       | 4,66% |
| Halliburton Co                | 4,04% |
| National Oilwell Varco Inc    | 3,72% |
| Rosneft OAO                   | 3,44% |
| Petroceltic International PLC | 3,13% |

## Podkladové aktivum

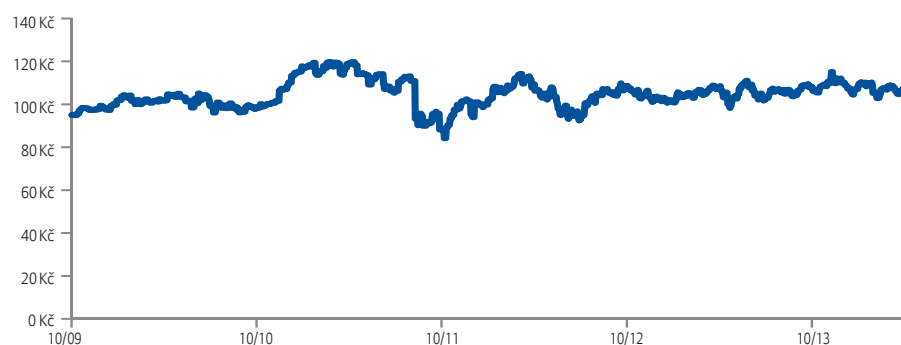
|                    |  |
|--------------------|--|
| Allianz Energy     |  |
| ISIN               | DE0008481854   |
| TER (31.12.2013)   | 1,79%  |
| Fund Benchmark     | MSCI World Energy  |
| Měna               | EUR (částečně zajištěno)   |
| Investiční manažer | Allianz Global Investors Europe GmbH   |
| Další informace    | <a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Fond Energie

1 2 3 4 5 6 7

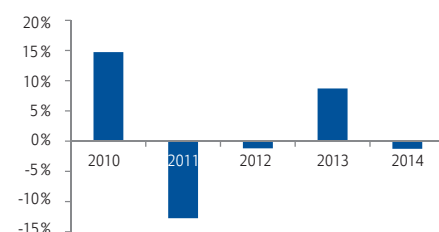
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok   | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|---------|--------|-------|-------------|
| 1,09%   | 4,54%   | -5,25% | -     | 13,92%      |
| 2010    | 2011    | 2012   | 2013  | 2014        |
| 14,74%  | -12,76% | -1,18% | 8,72% | -1,27%      |

## Zhodnocení v letech 2012–2014



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF World

Komentář – leden až březen 2014



Overall Morningstar Rating™

## Investiční strategie

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

## TOP 10

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

## Podkladové aktivum

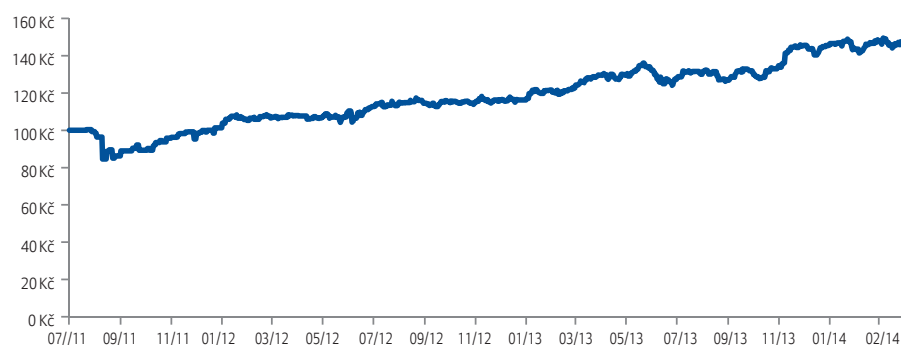
|                            |                                      |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Lyxor UCITS ETF MSCI World |                                      |
| ISIN                       | FR0010315770                         |
| TER (18.2.2014)            | 0,45%                                |
| 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

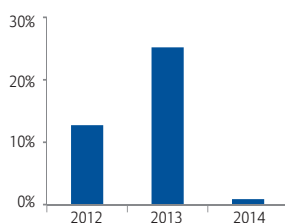
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok  | 3 Roky | 5 let  | od založení |
|---------|--------|--------|--------|-------------|
| 0,23%   | 14,06% | 47,86% | -      | 47,86%      |
| 2010    | 2011   | 2012   | 2013   | 2014        |
| -       | -      | 12,73% | 25,19% | 0,88%       |

## Zhodnocení v letech 2012–2014



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Flexi-Asset 1

Komentář – leden až březen 2014



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

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

## Podkladové aktivum

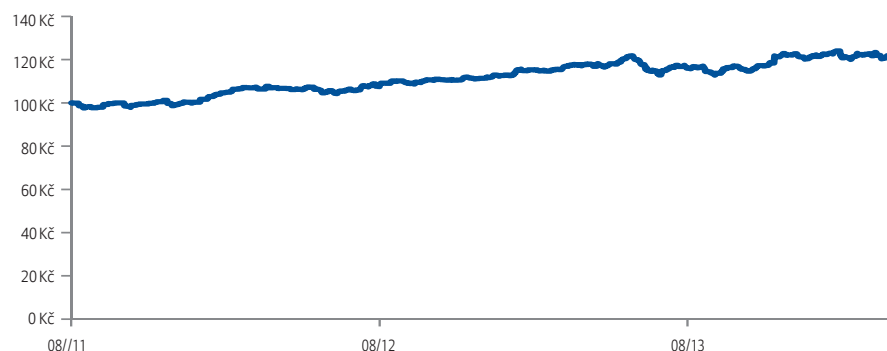
|                    |  |
|--------------------|--|
| Flexi-Asset 1      |  |
| TER (31.12.2013)   | 2,57%  |
| Investiční manažer | Conseq Investment Management                     |
| Další informace    | <a href="http://www.conseq.cz">www.conseq.cz</a> |

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 1

1 2 3 4 5 6 7

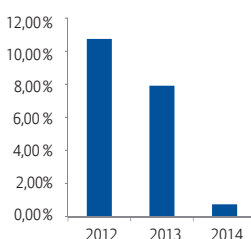
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|-------|--------|-------|-------------|
| 0,14%   | 3,64% | 22,39% | -     | 22,39%      |
| 2012    | 2013  | 2014   |       |             |
| 10,74%  | 7,91% | 0,74%  |       |             |

## Zhodnocení v letech 2012–2014



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Flexi-Asset 2

Komentář – leden až březen 2014

## 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

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| DWS Telemedia Typ O            | 7,190% |
| iShares S&P 500 EUR Hedged UCI | 6,730% |
| iShares MDAX DE                | 4,740% |
| Allianz European Equity Divide | 4,030% |
| DekaLux-PharmaTech             | 3,710% |
| Delta Lloyd L - European Parti | 3,580% |
| DWS Global Value               | 3,570% |
| Partners Group Listed Investme | 2,980% |
| PETERCAM-EQU. EUR. SM.&MID-    | 5,250% |
| BNY MELLON I.-NEWTON MAN-      | 4,760% |

## Podkladové aktivum

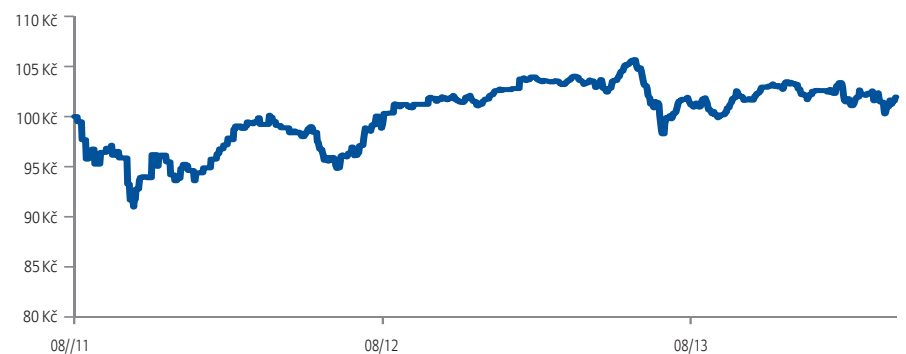
|                    |  |
|--------------------|--|
| Flexi-Asset 2      |  |
| ISIN               | DE000A0YJMN7                           |
| TER (31.12.2012)   | 2,90%                                  |
| Fund Benchmark     | Dow Jones STOXX 600 (50%)<br>REX (50%) |
| Investiční manažer | C-QUADRAT Kapitalanlage AG             |
| Další informace    | www.c-quadrat.com                      |

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Flexi-Asset 2

1 2 3 4 5 6 7

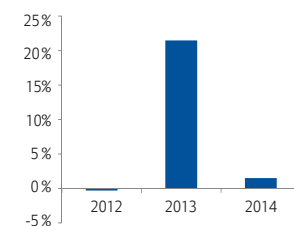
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok  | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|-------|-------------|
| 0,13%   | 3,18%  | 26,44% | -     | 26,44%      |
| 2012    | 2013   | 2014   |       |             |
| -0,31%  | 21,47% | 1,50%  |       |             |

## Zhodnocení v letech 2012–2014



S vámi od A do Z

Allianz