

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – duben až červen 2013

Výkonnost hlavních indexů



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

Ve druhém kvartálu se na trhy vrátila volatilita.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního desetiletého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy. Růst zaznamenaly akciové trhy v USA a Japonsku, naopak opět zaostaly emerging markets. Nejvíce odepsal brazilský index BOVESPA -15,78%, následován ruským RTX indexem -12,64%. Opouštění těchto trhů investory

mělo za následek i oslabení měn zemí řadících se do emerging markets.

Česká republika

V průběhu druhého kvartálu ceny dluhopisů skokově vzrostly, u některých splatností i o více než 50bp. Největší růst výnosu zaznamenaly dluhopisy se splatností 4 a 15 let, krátký a ultra dlouhý konec zůstal prakticky nedotčen. V dubnu vydalo ministerstvo financí prognózu pro letošní rok, ve které počítá s deficitem na úrovni 2,8% HDP, současně v letošním roce očekává přinejlepším stagnaci ekonomiky a s 1,2procentním růstem v roce příštím. Tento zhoršený výhled je v konsensu s EK i OECD.

Bankovní rada ČNB na svém posledním zasedání ponechala úrokové sazby beze změny, sazba pro dvoutýdenní repo operace tedy zůstala na úrovni 0,05%. Na méněvážném zasedání ČNB se několik členů bankovní rady vyjádřilo pro okamžité spuštění intervencí na oslabení koruny, jejichž realizace bude záviset na dalším vývoji inflace. Spotřebitelské ceny v červnu vzrostly na meziročních 1,6 % především vlivem růstu cen potravin.

Svět

OECD ve své pololetní prognóze na konci května snížila globální ekonomický výhled. V roce 2013 očekává růst globální ekonomiky o 3,1% a v roce následujícím růst ve výši 4%. V dubnu byl zaznamenán prudký pokles ceny zlata, přičemž po krátké korekci klesající trend pokračoval. Na začátku dubna se zlato obchodovalo za 1600 USD za trojskou uncii, ke konci kvartálu se pohybovalo poblíž 1250 USD.

Čína

Pokračující pochybnosti o dalším vývoji vedly k poklesu indexu Hang Seng o 6,71%. V dubnu snížila ratingová agentura Fitch hodnocení dlouhodobých závazků Číny v domácí měně o jeden stupeň na A- z dosavadního A+. Impulsem k tomuto kroku byla prudká úvěrová expanze, rating devizových závazků byl ponechán na A+.

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – duben až červen 2013

USA

Podle Rozpočtového úřadu Kongresu (CBO) letos klesne deficit na 642 miliard dolarů, tedy o 203 miliard dolarů méně, než předpovídal únorový odhad. V minulém roce dosáhl schodek 1,1 bilionů dolarů. Za poklesem stojí především zvýšené daňové příjmy zapříčiněné zvýšením daní z mezd zaměstnanců a splátkami vládní finanční pomoci od hypotéčních agentur Fannie Mae a Freddie Mac.

Výsledková sezóna za 1Q 2013 nepřinesla impuls ke korekci. Pokles tržeb byl kompenzován nárůstem profitability. Makrodata v souhrnu překvapovala spíše negativně, současně je avšak pracovní trh v relativně dobré kondici.

Evropa

Přetrvávající problémy v členských státech na jihu Evropy neodradily Lotyšsko stát se dalším členem eurozóny. Ministři financí EU přijali potřebné zákony nutné pro vstup Lotyšska do eurozóny a od 1. ledna 2013 bude mít eurozóna 18 členských států.

Krise na Kypru vedla konsolidaci bankovního sektoru. V rámci dohody o pomoci Kypru byla uvalena daň na vklady přesahující výši státních záruk. Proměnlivá situace panovala v Portugalsku. Vláda schválila výdajové škrty ve výši 0,5 % HDP. Rozpočtový deficit by měl v letošním roce dosáhnout 5,5 %. Ministři eurozóny odsouhlasili prodloužení lhůty pro splacení úvěrů od EU a sedm let. Současné rozkoly koaličního kabinetu vedly k růstu 10letého dluhopisu až nad 8 %. V

dubnu klesl výnos italského desetiletého dluhopisu poprvé od roku 2010 pod 4 %, následoval růst v konsensu s globálním trendem. Ratingová agentura Fitch ocenila pokrok Řecka ve snižování deficitů rozpočtu a platební bilance a zvýšila rating Řecka o jednu, tedy ze stupně CCC na B-, čímž navázala na krok Standard & Poor's z prosince minulého roku. Palčivým problémem v eurozóně je stále nezaměstnanost, která dosáhla na konci května 12,2 %.

S cílem podpořit ekonomiku snížila Evropská centrální banka základní úrokovou sazbu z 0,75 % na 0,5 %.

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 – duben až červen 2013



Rating podkladových instrumentů

Výnosy dluhopisů ve druhém kvartálu vzrostly.

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 přispívá zhodnocení ve vyhlášené výši.

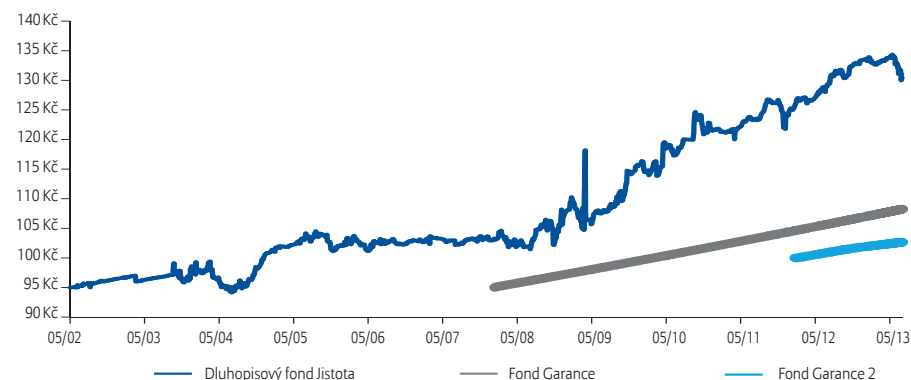
Komentář investičního manažera

Allianz dluhopisový fond ve druhém kvartálu zaznamenal mírný pokles. Silný pokles cen dluhopisů měl negativní dopad na portfolio fondu. Důvodem propadu cen bylo oznámení Bena Bernankeho, že nákup dluhopisů ze strany FEDu může skončit již na konci tohoto roku. Výnosy českých vládních dluhopisů vzrostly nejvíce u splatností 4-6 let a 15 let, když růst výnosů přesáhl 50bp, ultra dlouhý konec křivky zůstal prakticky nedotčen.

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
-1,55%	1,91%	10,32%	28,33%	37,80%	0,23%
2008	2009	2010	2011	2012	2013
4,91%	7,67%	4,56%	2,93%	6,63%	-2,36%

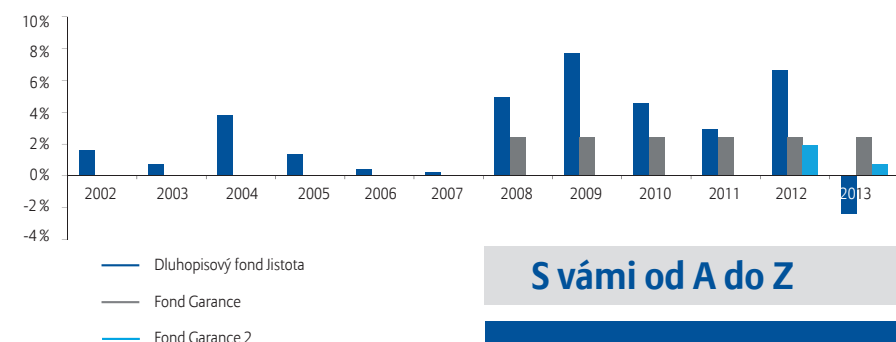
Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.6.12	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%
1.5.13 – 30.6.13	1,5%		

Zhodnocení v letech 2002–2013



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – duben až červen 2013



ECB snížila základní úrokovou sazbu.

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

Růst západních akciových trhů nebyl v druhém kvartálu dostatečně silný a fond ETF World mírně oslabil. Od začátku roku si však stále drží více než 8procentní zhodnocení. V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního deseti-letého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



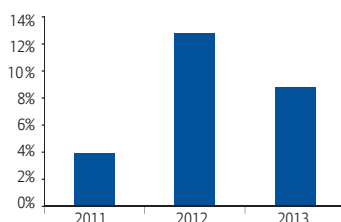
TOP 10 - Akciový fond ETF World

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
-2,21%	13,84%	–	–	28,89%
2011	2012	2013		
3,86%	12,73%	8,75%		

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

Akciový fond ETF Euro

Komentář – duben až červen 2013



Overall Morningstar Rating™

Akciový fond ETF Euro ve druhém kvartálu posílil o 2,32 %.

Investiční strategie

Fond investuje do indexových akcií (resp. ETF) a sleduje benchmark Eurostoxx50. Fond nabízí potenciál zhodnocení na úrovni benchmarku v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

Evropské trhy po silném růstu v první polovině druhého kvartálu prošly korekcí. Celkově si však Allianz akciový fond i v tomto kvartálu připsal kladné zhodnocení. V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního deseti-letého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy.

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



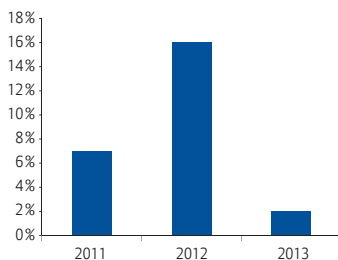
TOP 10 - Akciový fond ETF Euro

Sanofi	6,02%	Banco Santander SA	3,44%
Total SA	5,31%	SAP AG	3,29%
Bayer AG	4,27%	Anheuser-Busch InBev NV	3,24%
Siemens AG	4,06%	Allianz SE	3,19%
BASF SE	3,95%	Unilever NV	3,04%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-4,89%	21,51%	–	–	27,48%
2011	2012	2013		
7,04%	16,01%	2,02%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.12.2011	0,25%
31.12.2012	0,25%

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 Euroland

Komentář – duben až červen 2013



Overall Morningstar Rating™

ECB snížila základní úrokovou sazbu.

Investiční strategie

Fond investuje na evropských akciových trzích a zaměřuje se na investování do takových cenových papírů, které mají růstový potenciál, který není plně zohledněn v ceně (růstový přístup). Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURU.

Komentář investičního manažera

Evropské trhy po silném růstu v první polovině druhého kvartálu prošly korekcí. Celkově si však Allianz akciový fond i v tomto kvartálu připsal kladné zhodnocení. V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního deseti-letého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



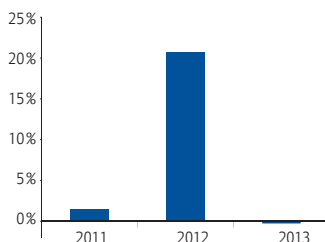
TOP 10 - Allianz akciový fond Euroland

SAP AG	5,03%	Inditex SA	2,86%
Carlsberg A/S	3,76%	Prudential PLC	2,86%
Reckitt Benckiser Group PLC	3,67%	British American Tobacco PLC	2,78%
Cie Financiere Richemont SA	3,12%	Danone SA	2,71%
Legrand SA	2,86%	SABMiller PLC	2,61%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-4,55%	19,43%	–	–	29,76%
2011	2012	2013		
1,42%	20,71%	-0,22%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



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 US Equity

Komentář – duben až červen 2013



Allianz akciový fond US Equity ve druhém kvartálu oslabil o 1,2%.

Investiční strategie

Fond investuje do akcií amerických společností se sídlem v USA, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na trhu USA. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

Allianz akciový fond US Equity ve druhém kvartálu mírně oslabil. FED ponechal cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25 %. FED naznačil, že sazby zůstanou nezměněné než nezaměstnanost poklesne pod 6,5 %. Podle Rozpočtového úřadu Kongresu (CBO) letos klesne deficit na 642 miliard dolarů, tedy o 203 miliard dolarů méně, než předpovídal únorový odhad. V minulém roce dosáhl schodek 1,1 bilionů dolarů. Za poklesem stojí především zvýšené daňové příjmy zapříčiněné zvýšením daní z mezd zaměstnanců a splátkami vládní finanční pomoci od hypotéčních agentur Fannie Mae a Freddie Mac. Výsledková sezóna za 1Q 2013 nepřinesla impuls ke korekci. Pokles tržeb byl kompenzován nárůstem profitability. Makrodata v souhrnu překvapovala spíše negativně, současně je avšak pracovní trh v relativně dobré kondici.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz akciový fond US Equity



Vývoj ceny podílové jednotky



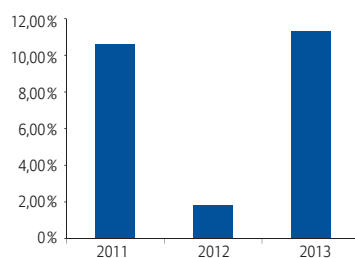
TOP 10 - Allianz akciový fond US Equity

General Electric Co	4,84%	AT&T Inc	2,96%
Exxon Mobil Corp	3,96%	QUALCOMM Inc	2,94%
Apple Inc	3,48%	Caterpillar Inc	2,93%
Schlumberger Ltd	3,33%	Pfizer Inc	2,90%
Boeing Co/The	3,18%	Wells Fargo & Co	2,43%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-3,89%	10,82%	–	–	27,04%
2011	2012	2013		
10,64%	1,83%	11,35%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.12.2010	1,80%
31.12.2012	1,58%

S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – duben až červen 2013



Overall Morningstar Rating™

Trhy emerging markets se nevymanily z tlaku prodejců.

Investiční strategie

Fond je zaměřen na investování do akcií společností se sídlem nebo oblastí působnosti na rozvíjejících se trzích (Emerging Markets), kterými mohou být Brazílie, Indie, Čína, Rusko, Korea, Taiwan, Mexiko a další. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

Ve druhém kvartálu zaznamenaly mírný růst akciové trhy v USA a Japonsku, naopak opět zůstaly emerging markets. Nejvíce odepsal brazilský index BOVESPA -15,78%, následován ruským RTX indexem -12,64%. Opouštění těchto trhů investory mělo za následek i oslabení měn zemí řadících se do emerging markets.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



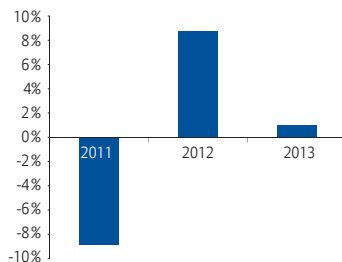
TOP 10 - Allianz akciový fond Emerging Markets

Samsung Electronics Co Ltd	5,87%	Magnit OJSC	2,22%
Taiwan Semiconductor Manu	3,54%	Fomento Economico Mexican	2,20%
Industrial & Commercial Ban	3,36%	Vale SA	2,17%
Kasikornbank PCL	2,55%	Discovery Ltd	2,14%
Cia de Bebidas das America	2,32%	China Mobile Ltd	2,13%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,00%	7,38%	–	–	0,35%
2011	2012	2013		
-8,84%	8,75%	0,97%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.12.2010	2,25%
31.12.2012	2,25%

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 China

Komentář – duben až červen 2013



Akciové trhy v Číně
v druhém kvartálu
poklesly.

Investiční strategie

Fond se zaměřuje na investování do akcií společností se sídlem v Číně, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na čínském trhu.

Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

Pokračující pochybnosti o dalším ekonomickém vývoji vedly k poklesu indexu Hang Seng o 6,71 %. V dubnu snížila ratingová agentura Fitch hodnocení dlouhodobých závazků Číny v domácí měně o jeden stupeň na A- z dosavadního A+. Impulsem k tomuto kroku byla prudká úvěrová expanze, rating devizových závazků byl ponechán na A+.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



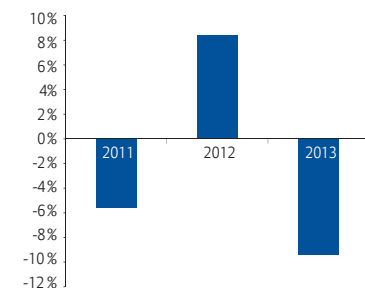
TOP 10 - Allianz akciový fond China

Industrial & Commercial Bank o	8,88%	China Everbright International	5,09%
China Mobile Ltd	6,37%	Tencent Holdings Ltd	5,02%
China Construction Bank Corp	6,25%	CNOOC Ltd	4,48%
China Life Insurance Co Ltd	5,92%	Beijing Enterprises Holdings L	3,73%
Bank of China Ltd	5,49%	Digital China Holdings Ltd	3,68%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-10,47%	-2,80%	–	–	-6,05%
2011	2012	2013		
-5,61%	8,42%	-9,41%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

30.8.2011	2,25%
-----------	-------

S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – duben až červen 2013

Výnosy dluhopisů
v druhém kvartálu
vzrostly.

Investiční strategie

Fond investuje do aktiv s pevnou nebo plovoucí úrokovou sazbou, především pak do vládních dluhopisů, hypotečních zástavních listů a korporátních dluhopisů. Může také investovat do komunálních cenných papírů, dluhopisů s neinvestičním ratingem. Investičním cílem fondu je maximalizovat celkový výnos při minimalizaci rizika ve střednědobém horizontu. Dluhopisový fond je aktivně spravován, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. Hodnota dluhopisového fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb a na změny cen dluhopisů. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního desetiletého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy. Dluhopisový fond Allianz Bond World v druhém kvartálu oslabil o 3,45%. ECB snížila základní úrokovou sazbu na 0,50%.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



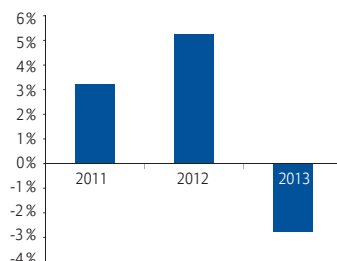
TOP 10 - Allianz dluhopisový fond Bond World

T 0 3/4 12/31/17	3,91%	T 0 3/8 11/15/15	1,73%
T 1 5/8 11/15/22	2,25%	T 1 1/2 08/31/18	1,73%
T 1 08/31/19	2,04%	T 0 5/8 11/30/17	1,54%
PIMCO FUNDS IRELAND PLC	1,98%	CA TXB-VAR PURP	1,50%
T 1 06/30/19	1,87%	FHLMC 2 3/8 01/13/22	1,48%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-2,68%	-1,06%	–	–	7,00%
2011	2012	2013		
3,22%	5,24%	-2,77%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

29.2.2012 1,40%

S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – duben až červen 2013

Fond Multi-Asset ve druhém kvartálu výrazně oslabil.

Investiční strategie

Smíšený fond komplexně řeší alokaci aktiv, má aktivně spravované portfolio, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. V portfoliu fondu mohou být státní i firemní dluhopisy, akcie a investice do komodit – zlata, investice do aktiv rozvíjejících se zemí. Fond má dlouhodobý výhled, využívá více souběžných strategií poskytujících potenciál pro dosažení kapitálových zisků, ovšem s mírně vyšším rizikem. Hodnota smíšeného fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb, na změny cen dluhopisů a akcií i cen komodit. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

Komentář investičního manažera

Allianz smíšený fond Multi-Asset ve druhém kvartálu výrazně oslabil. V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního desetiletého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy. Negativní vliv měl výrazný propad cen zlata.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz smíšený fond Multi-Asset

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



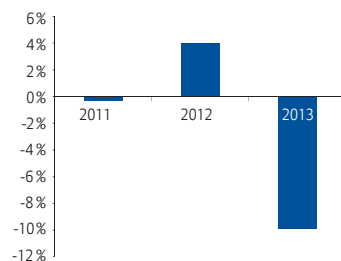
TOP 10 - Allianz smíšený fond Multi-Asset

T 2 02/15/23	23,47%	PIMCO Funds Global Investors S	4,08%
Pimco Funds Ireland plc - USD	11,31%	TII 0 3/4 02/15/42	4,01%
PIMCO Funds Global Investors S	9,13%	Source Physical Markets Gold P	3,39%
PIMCO Funds Global Investors S	6,82%	PIMCO Funds Global Investors S	3,00%
T 1 5/8 11/15/22	4,22%	PIMCO Funds Global Investors S	2,61%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,93%	3,98%	–	–	3,93%
2011	2012	2013		
-0,30%	3,98%	-9,93%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.5.2012	2,57%
31.12.2012	2,15%

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 Opportunity

Komentář – duben až červen 2013

Fond Opportunity posílil
v 2. kvartále o 6,51%.

Investiční strategie

Portfolio fondu může obsahovat všechny základní třídy aktiv, investiční nástroje s vysokou mírou rizika (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou představovat až 100% podkladových aktiv. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

Komentář k fondu

Fond Opportunity posílil i ve druhém kvartálu. Za tento rok si připsal již téměř 30%.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz smíšený fond Opportunity 1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



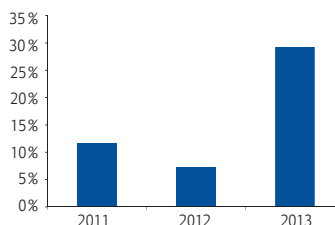
TOP 10 - Allianz smíšený fond Opportunity

BERKSHIRE HATHAWAY 100%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,12%	31,03%	–	–	54,96%
2011	2012	2013		
11,54%	7,31%	29,23%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



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 Universe 10

Komentář – duben až červen 2013

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Konzervativní složka portfolia je převážně tvořena korunovými dluhopisy nebo dluhopisovými fondy, případně nástroji peněžního trhu (včetně fondů). Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

Investiční komentář

Aktuální komentáře naleznete na webu správce: <http://www.partnersis.cz/podilove-fondy/podilove-fond-2/>

Kategorie rizika a výnosu

Allianz smíšený fond Universe 10

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



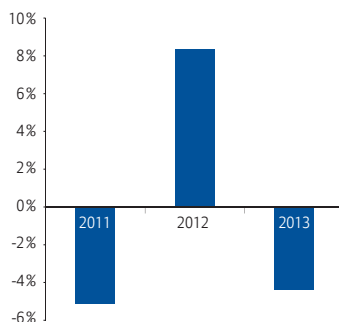
TOP 10 - Allianz smíšený fond Universe 10

Templeton Global Total Return	7,82%	Pioneer - akciový fond	4,61%
Conseq Invest Akciový	5,49%	Amundi - Volatility Euro	4,48%
Pioneer - oblihační fond	5,45%	Aberdeen Global - Emerging	4,33%
ING International - Czech Bond	5,44%	HSBC GIF Gbl Emerging Markets	4,18%
Pioneer Funds - Commodity Alpha	4,78%	JPMorgan Funds - Eastern Europe	4,16%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-5,57%	2,41%	–	–	-1,07%
2011	2012	2013		
-5,12%	8,34%	-4,40%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.3.2013 1,50%

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 Universe 13

Komentář – duben až červen 2013

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Konzervativní složka portfolia je převážně tvořena korunovými dluhopisy nebo dluhopisovými fondy, případně nástroji peněžního trhu (včetně fondů). Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

Investiční komentář

Aktuální komentáře naleznete na webu správce: <http://www.partnersis.cz/podilove-fondy/partners-universe-13/>

Kategorie rizika a výnosu

Allianz smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj ceny podílové jednotky



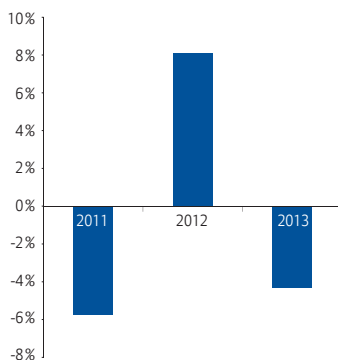
TOP 10 - Allianz smíšený fond Universe 13

Templeton Global Total Return	8,86%	JPMorgan Funds – Eastern Europe	4,84%
Pioneer Funds - Commodity Alpha	6,74%	ING - Global Opportunities	4,72%
Conseq Invest Akciový	6,26%	HSBC GIF Gbl Emerging Markets	4,59%
Pioneer - akciový fond	5,81%	Aviva Investors Gbl Convert	4,47%
Amundi - Volatility Euro	5,04%	Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund	4,32%

Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,39%	8,09%	–	–	2,13%
2011	2012	2013		
-5,75%	8,09%	-4,30%		

Zhodnocení v letech 2011–2013



TER podkladového fondu

31.3.2013 1,60%

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.