

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



*První údaj značí výkonnost za dané období, druhý od začátku roku

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRŽÍCH 1Q 2020

Světové akciové trhy měřené MSCI indexem v prvním kvartále poklesly o -21 %, když burzy rozvíjejících se trhů poklesly o -24 % a burzy G7 států o -21 %. Trhy byly první kvartál v režii šířící se pandemie. Zatímco analytici odhadovali ekonomické ztráty a vlády jednotlivých států přicházely s nejrůznějšími opatřeními proti šíření viru, tak centrální banky se předháněly ve snižování sazeb a objemech plánovaných nákupů státních dluhopisů – nově však došlo k rozšíření typů cenných papírů, které centrální banky budou moci nakupovat: například evropská ECB bude moci nakupovat „commercial papers“ nefinančních podniků – což jsou firemní dluhopisy se splatností do 1 roku – americký FED bude moci nakupovat firemní dluhopisy rizikovějších firem s delší splatností a také cenné papíry municipalit. Ani ČNB nezustala pozadu a nechala si schválit v parlamentu úpravu letitého zákona, díky kterému by mohla rozšířit nákupy i na nestátní cenné papíry – tuto možnost zatím ale ČNB nevyužila. Odhodlanost centrálních bank pomoci padajícím trhům pomáhá uklidnit rozvířenou situaci na trhu.

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna oslabilo proti euru o 1,90 CZK na 27,36 CZK/EUR a proti dolaru o 2,10 CZK na 24,80 CZK/USD. Pohyb byl způsoben globální nejistotou z vývoje pandemie a investoři tak prodávali zahraniční investice zejména v rozvíjejících se zemích a stahovali je zpět podobně jako při dřívějších panikách na trhu. Prodej české koruny zahraničními investory byl umocněn poklesem výnosů v ČR po snížení repo sazby Českou národní bankou – to odradilo spekulanty hledající vyšší výnos. Snížená likvidita na trzích ještě dále znásobila pohyb cen. Americký dolar potvrdil roli hlavní světové rezervní měny a posílil v době nejvyšší volatility pod 1,07 USD za EUR a na konci kvartálu zůstal na 1,10 USD za EUR.

ČESKÁ REPUBLIKA

Růst českého HDP v posledním kvartále meziročně mírně zpomalil na 2 % a za celý rok tak podle zpřesněného odhadu ČSÚ dosáhl 2,4 %. Zatímco na začátku roku se odhady pro letošní rok pohybovaly na podobné úrovni, tak kvůli vládním protipandemickým opatřením se nyní analytici shodují na recesi v letošním roce. Fiskální podpora ekonomiky zatím není ještě finální, ale už nyní je jasné, že schodek státního rozpočtu bude vyšší o desítky až stovky miliard CZK než ten plánovaný, a to z titulu vyšších výdajů i nižších příjmů státní kasy. Ministerstvo financí proto začalo masivně vydávat státní

dluhopisy, aby potřeby vlády uspokojilo. Mezi kupci dluhopisů jsou například lokální banky, které zastihl pokles sazeb centrální banky, kam mohly dříve ukládat peníze bez rizika za 2,25 % p. a. Po snížení sazeb ČNB platí bankám jen 1,00 % p. a. a někteří analytici očekávají i další pokles, proto se bankéři snaží nakoupit státní dluhopisy s vyšším výnosem. Centrální bankéři přitom ještě na začátku února zvyšovali sazby na 2,25 % zejména z titulu vysoké inflace (aktuálně: 3,4 % březen), která se od listopadu pohybuje nad horní hranici tolerančního pásma pro inflační cílování.

EVROPA

HDP Eurozóny v posledním kvartále 2019 zvolnilo růst na 1 % a podobně jako v ČR letos analytici odhadují hospodářskou recesi v návaznosti na probíhající pandemii. Inflace se v březnu snížila na 0,7 % a nezaměstnanost zůstala stabilní na 7,3 %. V prvních dvou měsících roku průmyslová výroba klesla o -1,7 % a -1,9 %. Masivní propad zaznamenaly předstihové indikátory nákupních manažerů PMI, které v souhrnném vyjádření poklesly na 29,6 bodu. Ve službách PMI klesly až na 26,4 bodu zatímco ve strojírenství se zatím pokles zastavil na 44,5 bodu. V březnu se také už projevil pokles indexu důvěry spotřebitele na hodnotu -11,6 %, což je téměř dvojnásobek předchozího údaje. Jednotlivé státy eurozóny postupně přicházejí s fiskálními opatřeními na podporu ekonomiky, které se projeví v následujících měsících.

SPOJENÉ STÁTY

Ve čtvrtém kvartále rostlo americké HDP o 2,3 % a stejné tempo meziročního růstu vykazovalo i za celý rok 2019. Inflace v prvních třech měsících klesla, naposledy v březnu vykazovala 1,5 % – téměř o 1 procentní bod níže než v lednu. Naopak nezaměstnanost za stejný měsíc vzrostla na 4,4 % oproti 3,5 % v únoru a negativní vliv byl patrný i v jiných datech – například průmyslová výroba se snížila o -5,5 % a indexy PMI nákupních manažerů se dostaly na 40,9 bodu, po poklesu dílčího ukazatele ve službách na 39,8 bodu. Kvůli přetrvávající nejistotě, snížení sazeb a dalším opatřením centrálních bank vzrostly ceny amerických státních dluhopisů a jejich výnos tak poklesl na konci kvartálu na 0,67 % oproti 1,92 % v prosinci.

BRIC

Po dvou čtvrtletích 6% meziročního růstu se v prvním kvartále růst čínského HDP propadl na -6,8 %. Zatím není jasné, o kolik poklesla ekonomika

v nejpostiženější provincii Hubei, která má přibližně 60 milionů obyvatel, ale ve vzdáleném Pekingu pokleslo HDP o -6,6 %. Podle dopravních dat se život v Číně pomalu dostává do starých kolejí a přicházející ekonomická data slouží analytikům jako muštr na kvantifikaci dopadu pandemie v dalších zemích. U předstihových indikátorů PMI došlo v únoru k hlubokému propadu z 50 bodů pod 30 bodů zejména mimo strojírenství, ale na konci března už ekonomika vykazovala podobný počet bodů jako před propadem s výjimkou nových zakázek na úrovni 46 bodů – což je způsobeno utlumením ekonomiky v jiných zemích.

Indické HDP je zatím k dispozici za poslední kvartál 2019, kdy mírně zvolnilo růst na 4,7 %. Průmyslová produkce v únoru dosáhla 4,5 % a v maloobchodním prodeji zboží nastal nejvýraznější propad o -6 % v segmentu u dlouhodobých produktů. Předstihové indikátory PMI se díky předchozím vysokým hodnotám v březnu snížily jen k 50bodové hranici s největším propadem u služeb (49,3 bodu), který je odrazem protiepidemických opatření v druhé nejlidnatější zemi světa. V březnu místní centrální banka snížila měnověpolitickou sazbu z 5,15 % na 4,40 % a výnos desetiletých státních dluhopisů se snížil z prosincových 6,55 % na 6,35 % ke konci března.

Ve čtvrtém kvartále 2019 **brazilské** HDP mírně vzrostlo na 1,7 %, když k rostoucí domácí poptávce se přidaly také státní výdaje, na druhou stranu export poklesl meziročně o 5 %. Pandemie se na místních indexech PMI nákupních manažerů projevila až v březnu poklesem srovnatelným s čínskými metrikami, a to hlavně ve službách, kde propadl index až na 35 bodů. Centrální banka snížila sazby o 50 bazických bodů, ale místní státní dluhopisy oslabily a výnos se na 10letém státním dluhopisu zvýšil o 2 % na 8,6 %.

Také **Rusko** na konci 2019 zrychlilo růst HDP na 2,1 % a za celý rok tak vykázalo 1,3% růst. Inflace se v prvních třech měsících pohybuje mezi 2,3 % a 2,7 % a nezaměstnanost zůstala v únoru stabilní na 4,6 %. Ve stejném měsíci dosáhla průmyslová výroba 3,3% meziročního růstu. Předstihový index PMI v březnu poklesl na 39 bodů, což bylo způsobeno převážně strojírenstvím, zatímco situace ve službách zůstává poměrně stabilní. Rubl oslabil v prvním kvartále společně s poklesem ceny ropy, kterou Rusko exportuje, ale výnos 10letého ročního dluhopisu zůstal na konci března stabilní, pod 7%.

KOMODITY

Komodity nezůstaly ušetřeny silnému propadu na ostatní trzích a v prvním kvartále odepsaly -23,5 %, měřeno indexem komodit Bloomberg. Nejsilnější propad zaznamenaly ropné produkty a energie. Samotná ropa WTI poklesla o -66 % kvůli selhání dohody mezi USA, OPEC a Ruskem. Poptávka po ropě kvůli poklesu výroby se snížila a omezené skladovací kapacity spolu s neplánovanými odstávkami v rafinériích dále zkomplikovaly situaci na trhu. Kromě energetických surovin zlevnily také ceny zemědělských zvířat o -28 %.

Na opačné straně se umístily drahé kovy, které jako skupina odepsala sice -1,4 %, ale palladium zaznamenalo 21,5% nárůst, který s velkým odstupem následovalo zlato +4 %. Naopak stříbro ztratilo téměř 22 % v prvním kvartále. Obiloviny zaznamenaly pokles o -7,5 %, když pouze pšenice se udržela s pozitivními 2 % růstu, a další suroviny jako bavlna -26 %, cukr -22 % nebo palmový olej -20 % silně zlevnily.

Se zpomalením ekonomiky a nižší poptávkou po transportu poklesly i ceny námořní dopravy, Baltic Dry Index tak odepsal 42 % v prvním kvartále.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář leden – březen 2020

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 připisuje zhodnocení ve vyhlašované výši.

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

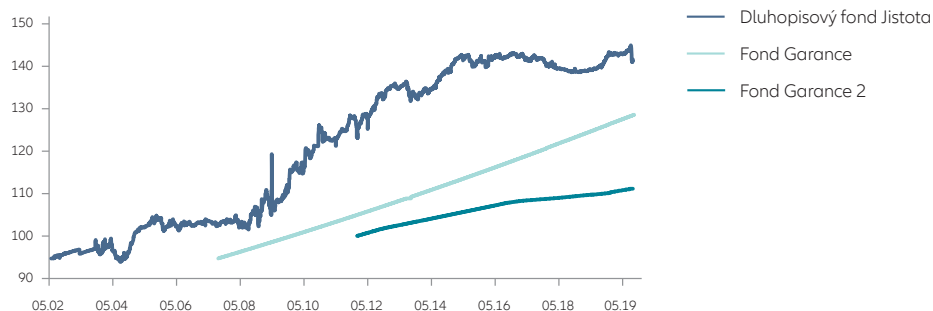
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Poukázka ČNB (reverzní repo)	9,09 %
Státní dluhopis ČR var/27	6,06 %
PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,58 %
HZL EquaBank 1,65/25	4,32 %
Státní dluhopis ČR 4,20/36	3,86 %

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



HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-0,99 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %	-1,32 %
2012	2011	2010	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
6,63 %	2,93 %	4,56 %	-1,87 %	1,31 %	0,18 %	-0,43 %	46,69 %

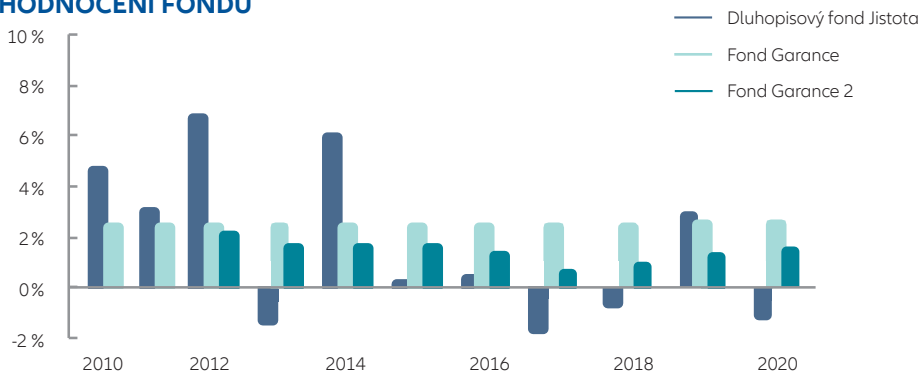
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a
1. 7. 2016 – 3. 11. 2016	1,00 %	1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %
4. 11. 2016 – 31. 12. 2016	0,75 %	1. 4. 2019 – 30. 9. 2019	1,10 %
1. 1. 2017 – 31. 12. 2017	0,55 %	1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %
1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	0,70 %	1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35 %

ZHDNOCENÍ FONDU



WI GARANTOVANÝ 1,9, WI GARANTOVANÝ 1,3 A WI STABILNÍ

Komentář leden – březen 2020

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

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

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

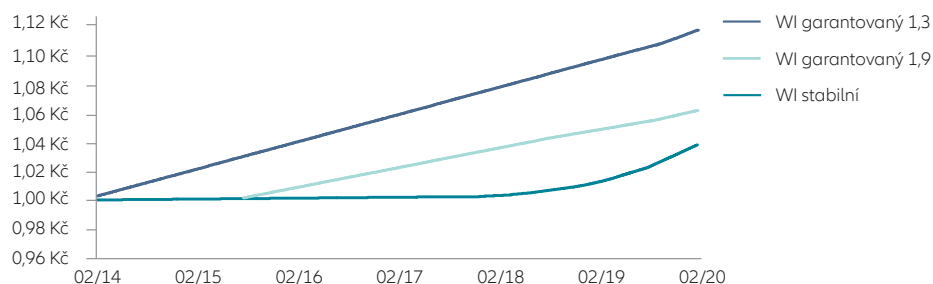
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

WI garantovaný 1,3
WI garantovaný 1,9
WI stabilní



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

	WI garantovaný 1,9	WI garantovaný 1,3	WI stabilní
Den uvedení	1. 3. 2014	1. 7. 2015	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00	1,00	1,00
Aktuální prodejní cena	1,11558	1,06175	1,03848

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ INVESTICE

WI – Garantované portfolio 1,9	
Státní dluhopis 2,75%/2029	100 %

WI – Garantované portfolio 1,3	
Státní dluhopis 2,75%/2029	100 %

WI – Stabilní portfolio	
Státní dluhopis 2,75%/2029	100 %

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

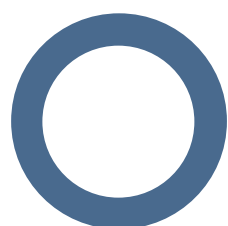
2020	2019	2018	2017	2016
0,31 %	1,24 %	1,26 %	1,28 %	1,29 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	Od založení
0,10 %	1,24 %	3,82 %		6,18 %

WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
0,43 %	1,74 %	1,77 %	1,81 %	1,84 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	Od založení
0,14 %	1,73 %	5,39 %	9,31 %	11,56 %

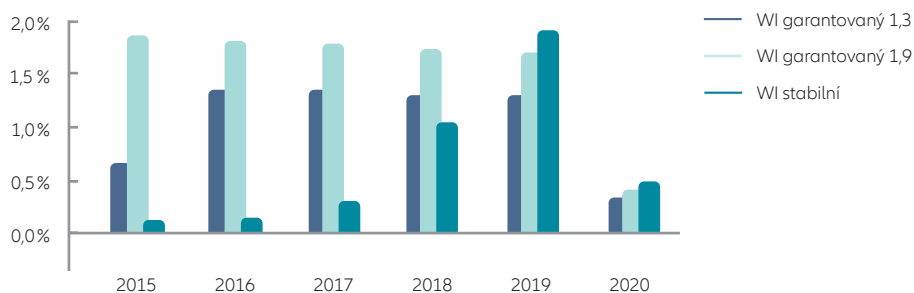
WI STABILNÍHO FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
0,50 %	1,92 %	1,07 %	0,17 %	0,05 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	Od založení
0,16 %	1,99 %	3,69 %	3,79 %	3,85 %



● Dluhopisy 100 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář leden – březen 2020



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 Euro Inflation-linked Bond Fund	3,86 %
Microsoft Corp	1,59 %
Apple Inc	1,49 %
FRTR 1 05/25/27	1,41 %
DBR 0 ½ 02/15/28	1,03 %
Amazon.com Inc	1,02 %
FRTR 0 ½ 05/25/29	0,87 %
SPGB 1.95 04/30/26	0,86 %
EIB 3.5 04/15/27	0,83 %
BTPS 4.75 08/01/23	0,81 %

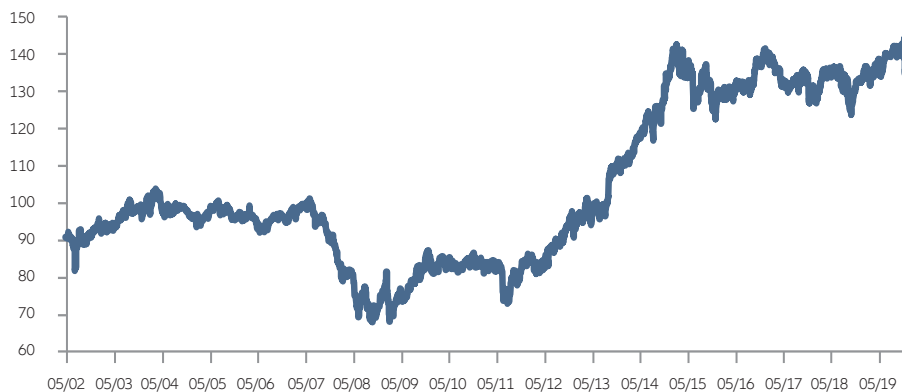
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



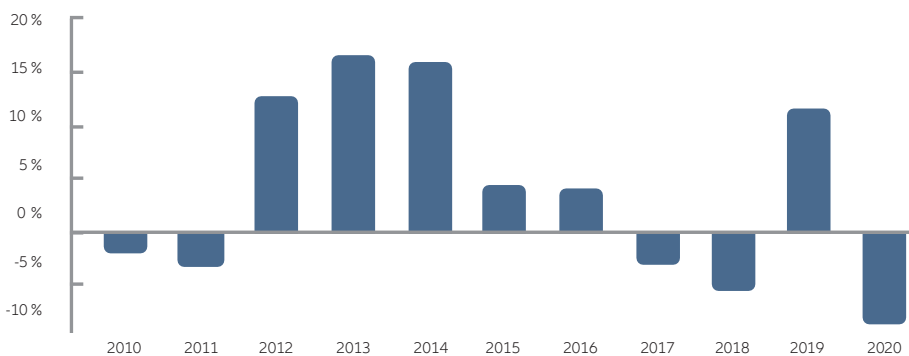
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-8,70 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %	16,03 %
2012	2011	2010	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
12,13 %	-3,34 %	-1,40 %	-7,31 %	-4,43 %	-7,48 %	-7,40 %	37,78 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář leden – březen 2020



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 Euro Inflation-linked Bond Fund	3,19 %
Microsoft Corp	2,62 %
Apple Inc	2,45 %
Amazon.com Inc	1,68 %
Johnson & Johnson	1,04 %
Procter & Gamble Co/The	0,80 %
Facebook Inc	0,79 %
Verizon Communications Inc	0,78 %
AT&T Inc	0,78 %
Intel Corp	0,77 %

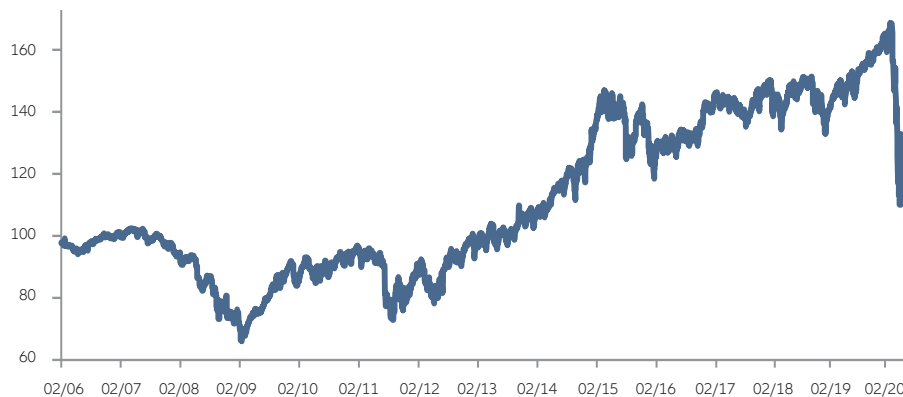
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



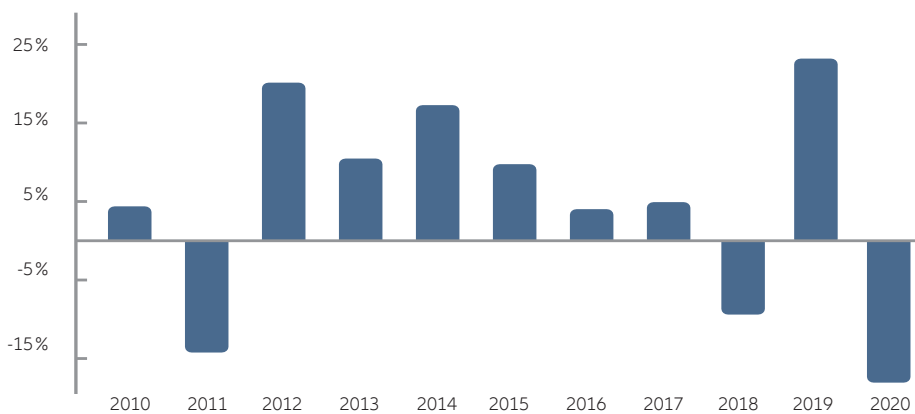
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-16,43 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %	8,93 %
2012	2011	2010	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
17,68 %	-12,23 %	3,26 %	-14,84 %	-7,56 %	-4,09 %	-3,17 %	35,23 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář leden – březen 2020



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

Sanofi-Aventis SA	3,54 %
ASML Holding NV	3,26 %
SAP SE	2,58 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,52 %
Iberdrola SA	2,43 %
Allianz SE	2,12 %
Total SA	2,07 %
Air Liquide SA	2,06 %
Enel SPA	1,85 %
Adidas AG	1,71 %

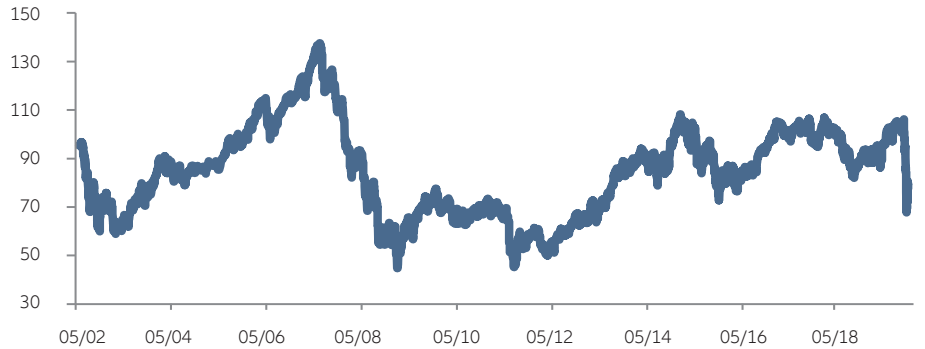
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



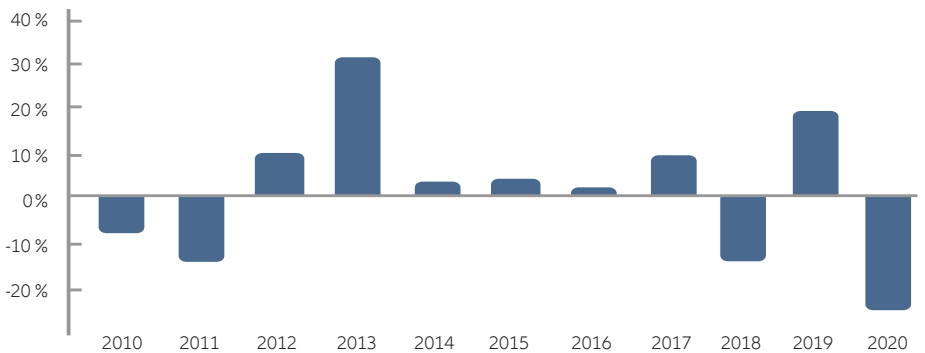
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-24,50 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %	32,46 %
2012	2011	2010	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
9,94 %	-16,38 %	-8,59 %	-19,86 %	-18,00 %	-22,50 %	-26,64 %	-19,67 %

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář leden – březen 2020



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Microsoft Corp	5,93 %
Allianz Global Small Cap Equity Fund	5,36 %
UnitedHealth Group Inc	3,45 %
Visa Inc	3,22 %
Roche Holding AG	3,05 %
Agilent Technologies Inc	3,02 %
Cooper Co Inc/The	2,97 %
Accenture PLC	2,95 %
Ecolab Inc	2,90 %
Intuit Inc	2,80 %

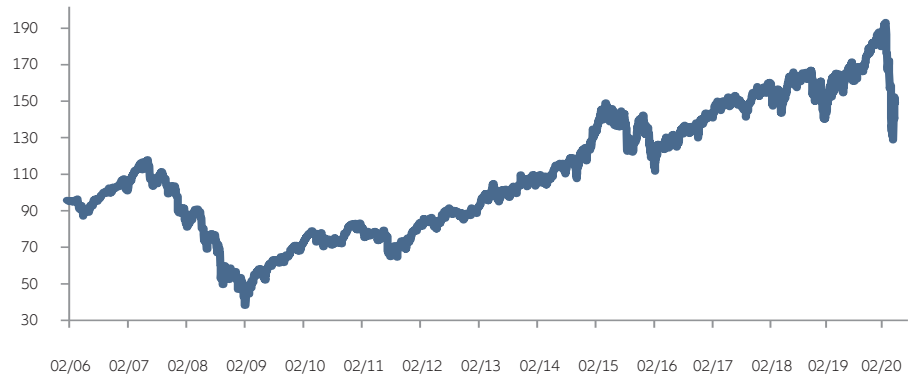
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



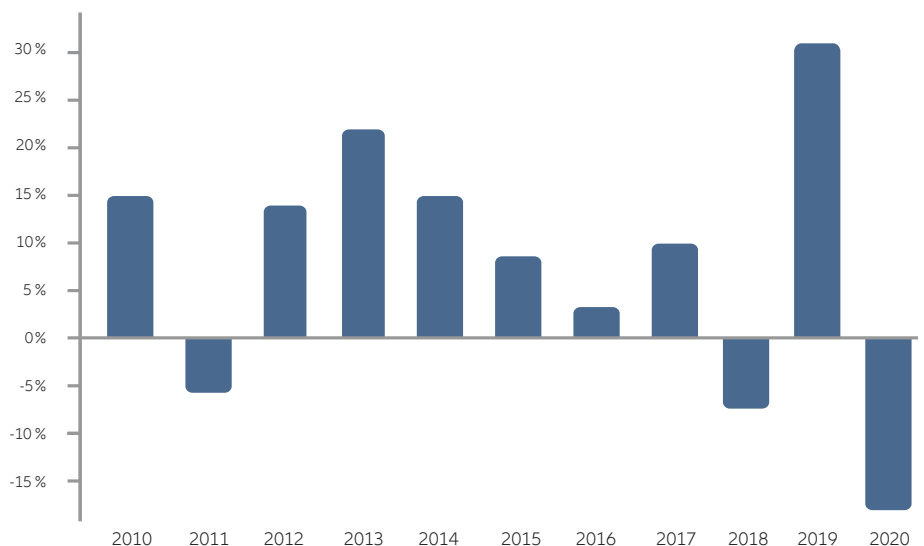
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-17,40 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %	21,78 %
2012	2011	2010	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
13,38 %	-6,02 %	14,86 %	-16,07 %	-5,56 %	5,84 %	9,17 %	58,78 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář leden – březen 2020



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

Amazon.com Inc	7,12 %
Apple Inc	6,12 %
Alphabet Inc – Class A	5,47 %
Facebook Inc	5,42 %
Alphabet Inc – Class C	3,54 %
Microsoft Corp	3,29 %
Cisco Systems Inc	3,25 %
Total SA	3,06 %
BNP Paribas	2,90 %
Sanofi	2,50 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



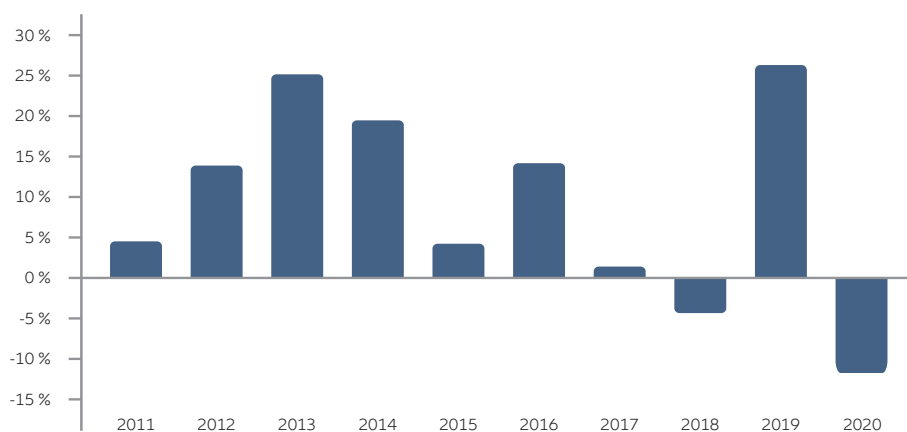
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-13,23 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %
2012	2011	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení	
12,73 %	3,86 %	-13,09 %	-4,04 %	0,96 %	7,44 %	111,87 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář leden – březen 2020



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

BlackRock Cash Funds – Treasury	0,81 %
S 7 7/8 09/15/23	0,45 %
TDG 6 3/4 03/15/26	0,42 %
SFRFP 7 1/2 05/01/26	0,39 %
CNC 4 5/8 12/15/29	0,36 %
EUR Cash	0,32 %
BHCCN 6 1/8 04/15/25	0,31 %
CHTR 5 1/8 05/01/27	0,31 %
CYH 6 1/4 03/01/23	0,29 %
CHTR 4 3/4 03/01/30	0,28 %

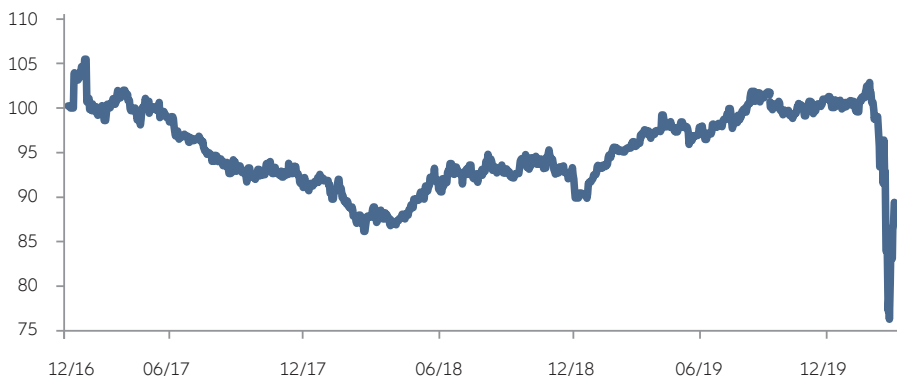
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



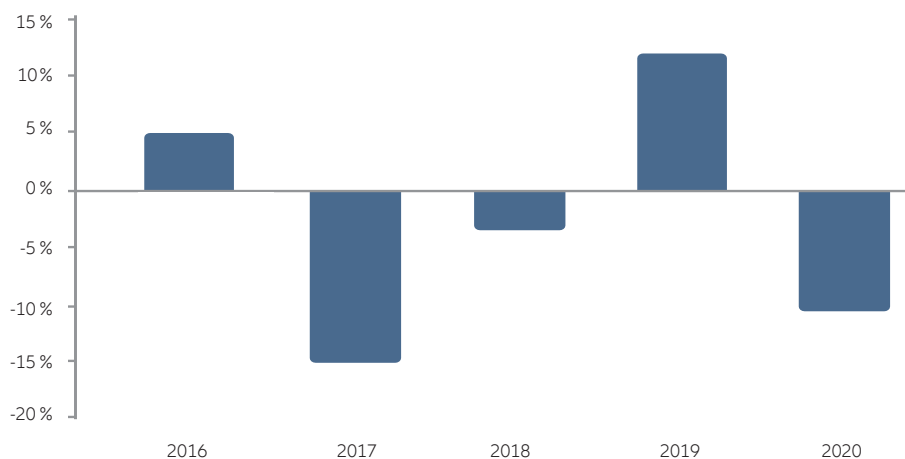
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016
-10,83 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %	4,77 %
1 Měsíc	1 Rok	3 roky	Od založení	
-11,33 %	-8,12 %	-10,65 %	-10,81 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář leden – březen 2020



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Alibaba Group Holding Lt	6,64 %
Tencent Holdings Ltd	5,42 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,22 %
Samsung Electronics Co	3,43 %
China Construction Bank	1,35 %
Naspers Ltd	1,19 %
Ping An Insurance Group	0,99 %
China Mobile Ltd	0,86 %
Industrial and Commercial Bank	0,77 %
Reliance Industries Ltd	0,77 %

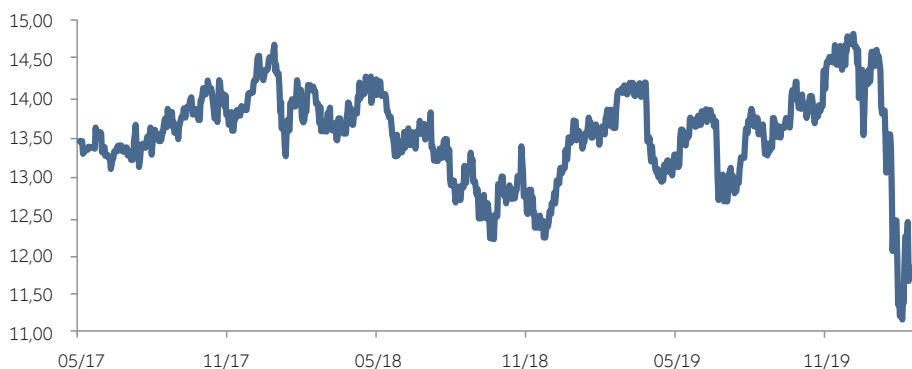
PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global EM	
ISIN	IE00BKM4GZ66
Fund Benchmark	MSCI Emerging Markets NR USD
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	www.blackrock.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

	2020	2019	2018	2017
	-18,61 %	18,84 %	-13,63 %	4,82 %
	1 Měsíc	1 Rok	od založení	
	-15,01 %	-15,10 %	-12,44 %	

ZHDNOCENÍ FONDU

