

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 1Q 2021

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI v prvním kvartále investorům přinesly zhodnocení 4,8 %. Tentokrát se dařilo lépe investorům do vyspělých ekonomik, když trhy států G7 vzrostly od 4,8 % a rozvíjející se trhy jen o 1,9 %. MSCI index Spojených států vzrostl o 5,1 %, kanadský o 7,5 %. V Evropě se dařilo nejlépe Švédsku (17,5 %) a Holandsku (13,8 %), naopak Portugalský trh ztratil 0,3 % a Dánsko vzrostlo jen o 0,2 %. V sektorovém pohledu dominovaly energetické akcie (20,6 %), finanční instituce (12,6 %) a průmyslové podniky (7,4 %). Naopak tradičně stabilní výrobci spotřebního zboží denní potřeby (-1 %) nebo utility (-0,1 %) mírně ztrácely. Pražská burza za první kvartál zaznamenala růst o 6,2 %.

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna v začátku roku posilovala pod 25,70 CZK za EUR, ale v polovině února se tento trend otočil pod vlivem negativních zpráv o velmi silné třetí epidemiologické vlně v ČR a jejího dopadu na ekonomiku. Koruna tak poskočila na 26,40, ale do konce kvartálu se obchodovala okolo 26,11 CZK za EUR. Díky dobrým ekonomickým datům v USA posiloval americký dolar a proti euru přidal za kvartál téměř 4 %. Dolar tak posílil i proti koruně z 21,47 CZK za USD na 22,27 CZK za USD na konci čtvrtletí. Čínský juan zůstal po celý kvartál relativně stabilní s březnovým závěrečným kurzem na 6,55 za USD.

ČESKÁ REPUBLIKA

České HDP v roce 2020 pokleslo meziročně o 5,5 %, pro letošní rok ukazují průměr odhadů analytiků na růst kolem 3,5 %. Naopak inflace loni vzrostla na 3,2 %, ale v prvních měsících roku se opět blíží k 2% hranici. Nezaměstnanost v březnu dosáhla 4,2 % oproti 3,0 % před rokem. Raketově vzrostl schodek státního rozpočtu na 367 miliard v roce 2020, přičemž podle NKÚ jen přibližně polovina nových výdajů vlády souvisela s pandemií. Jen za první tři měsíce 2021 dosahuje schodek rozpočtu 125 miliard korun. Ministerstvo financí od začátku roku emituje nové dluhopisy, aby zajistilo dostatek prostředků na vládní výdaje. Investoři především z řad domácích bank je sice kupují, ale za cenu vyšších výnosů. V březnu dosáhl výnos na 10letém dluhopisu přes 2 %. Před dalším zadlužování varovala ČNB. V delším horizontu by mohl dluh ohrozit investiční rating České republiky, to by tlačilo na další růst úroků státních dluhopisů.

EVROPA

V Eurozóně pokleslo HDP v minulém roce o 6,6 % a pro letošní rok průměrný odhad analytiků ukazuje na růst o 4,2 %. Průmyslová produkce v únoru ale stále vykazovala meziroční pokles o 1,6 %. Oživení zkomplikovala třetí vlna covidu a další omezení volného pohybu. V březnu ovšem předstihové indikátory PMI v průmyslu vykazovaly velmi silnou hodnotu 62,5 bodu, a to i přesto, že například produkce aut je zpomalena nedostatkem mikročipů. V službách zůstává PMI index těsně pod hodnotou 50 bodů. ECB zopakovala na svých zasedáních záměr ponechat nízké úrokové sazby dostatečně dlouho pomocí různých programů nákupů aktiv. Postupně se dostává z politiky zaměřené na objemu nakoupených dluhopisů na nepřímou kontrolu úroků státních dluhopisů. Zatím se ale nejedná o explicitní kontrolu výnosové křivky, jakou provádí japonská centrální banka.

SPOJENÉ STÁTY

HDP ve Spojených státech pokleslo v minulém roce o 3,9 % a pro letošní rok analytici očekávají v průměru růst o 6,8 %. Nezaměstnanost postupně klesá a v březnu dosáhla 6 %. Průmyslová produkce v prvních dvou měsících stále zaostávala za hodnotou v minulém roce, ale v březnu vzrostla o 1 %. PMI indexy se od ledna pohybují těsně pod 60 body, což indikuje velmi pozitivní očekávání firem pro další měsíce. Oproti Evropě jsou PMI ve službách vyšší než v průmyslu (60,4 bodu), optimismu napomáhá také rychlejší očkování populace a Bidenovy balíčky podpory. V loňském roce zvolnila inflace na 1,2 %, ale v letošním roce očekávání analytiků ukazují na nárůst inflace na 2,5 %. S ohledem na vývoj inflace a pozitivní zprávy z ekonomiky rostou výnosy na státních dluhopisech. FED zatím drží sazby nízké a do konce roku tržní ukazatele indikují jen malou pravděpodobnost zvýšení sazeb, zejména kvůli pracovnímu trhu.

BRIC

Čínské HDP v posledním kvartále minulého roku dosáhlo 6,5 %, ale za celý rok to stačilo jen na růst o 2,3 %. Pro příští rok průměrný odhad analytiků ukazuje na zrychlení ekonomiky o 8,5 %. Inflace loni dosáhla 2,5 % a letos by se měla opět mírně snížit. Platební bilance podle odhadů skončila s přebytkem 1,5 % HDP, tedy výrazně výše než v roce 2019. Nezaměstnanost zakončila rok na 4,2 % oproti 3,6 % o období dříve. Předběžná data o průmyslové výrobě v letošním roce potvrzují očekávání růstu místní ekonomiky, ve službách pak ukazatel PMI za březen vykázal 56,3 bodů.

Růst HDP v **Indii** dosáhl loni 5,4 %, oproti 9,9 % v roce 2019. Průměr odhadů analytiků však počítá s propadem HDP v letošním roce kolem 10 %. Naopak meziročně vzrostly ceny o 6,6 %, skoro dvakrát tolik než o rok dříve. Průmyslová produkce v začátku roku vykazuje pokles, naposledy meziročně -3,6 % v únoru, a to i přesto, že indikátory PMI se pohybují nad 56 body. Místní centrální banka ponechala sazby beze změny na 4 % a výnos 10letého dluhopisu Indie se pohybuje lehce nad 6 %.

V **Brazílii** HDP pokleslo o 4,1 % v minulém roce, po růstu 1,4 % o rok dříve. Inflace mírně zpomalila na 3,2 % vs. 3,7 % o období dříve. Nezaměstnanost v lednu překročila 14 %, ale už před pandemií v roce 2019 vykazovala téměř 12 %. Průmyslová produkce letos začíná první dva měsíce s mírným růstem a PMI ukazatel na 52 bodech. Ve službách je situace horší, alespoň podle PMI pod 45 body v březnu. Maloobchodní prodeje poklesly v únoru o -3,8 % meziročně. Brazílie je jedna z několika zemí, které jsou nuceny zvyšovat sazby, podobně jako Turecko a Rusko. V březnu tak základní sazba vzrostla na 2,75 % a výnos 10letého dluhopisu překročil 9 %.

Ruská ekonomika ztratila v minulém roce 8,6 %, také díky poklesu cen komodit a zejména ropy, kterou exportuje. Naopak inflace poklesla ze 4,5 % na 3,4 % na konci roku. Nezaměstnanost dosáhla 5,8 %. Průmyslová produkce na začátku roku opět klesá v meziročním srovnání, -3,7 % v březnu. Výhled se však postupně zlepšuje, alespoň podle rostoucích PMI ukazatelů, naposledy v březnu na 54,6 bodu. Maloobchodní prodeje poklesly v únoru o -1,2 %. V březnu centrální banka mírně zvýšila sazbu na 4,50 % ze 4,25 %. Aktuálně jsou očekávány další sankce na Rusko ze strany nové americké vlády.

KOMODITY

V prvních třech měsících roku ceny komodit vzrostly o 6,9 % a navázaly tak na silný růst z konce roku 2020. Na růstu se podílely energetické suroviny (17,3 %), ceny dobytka (10,4 %) a ceny obilovin (8,2 %) a další zemědělské plodiny. Naopak drahé kovy ztratily téměř 10 %, a nedařilo se ani surovinám v položce „softs“ (-1,5 %). Průmyslové kovy rostly o 7,5 % díky stále silné poptávce z Číny.

Cena ropy pokračovala v růstu o 22 %, podobně jako v posledním kvartále 2020. To se projevilo také v cenách námořní dopravy, kde dopravní ceny ropných tankerů vzrostly o polovinu. U tankerů na jiné suroviny než ropa pak dokonce o 67 %. Námořní přeprava měřená Baltic Dry Indexem vzrostla o 49,8 % v první kvartále 2021.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář leden - březen 2021

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.

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.

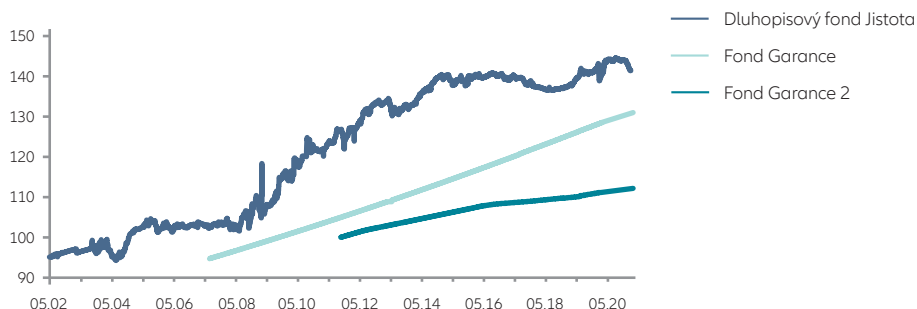
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Repo	8,84 %
PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,63 %
Státní dluhopis ČR 1,25/25	5,14 %
BNP Global Fixed Rate 2024	4,32 %
Equa Bank a.s. 1,65/25	4,05 %

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
-1,81 %	2,20 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
-1,32 %	6,63 %	-0,91 %	1,36 %	3,08 %	1,04 %	48,68 %	

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a
4. 11. 2016 – 31. 12. 2016	0,75 %	1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %
1. 1. 2017 – 31. 12. 2017	0,55 %	1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35 %
1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	0,70 %	1. 4. 2020 – 30. 9. 2020	1,00 %
1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %	1. 10. 2020 – 31. 12. 2020	0,75 %
1. 4. 2019 – 30. 9. 2019	1,10 %	1. 1. 2021 – 31. 3. 2021	0,70 %

ZHDNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: 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.

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

Komentář leden - březen 2021

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.

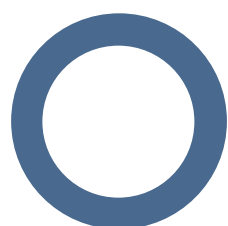
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

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 %



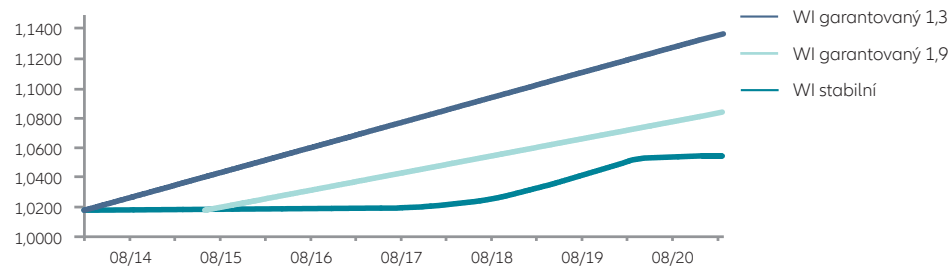
● Dluhopisy 100 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



	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	1,13458	1,07475	1,04193

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

	2021	2020	2019	2018	2017
1 měsíc	0,30 %	1,23 %	1,24 %	1,26 %	1,28 %
1 rok	0,10 %	1,22 %	3,77 %	6,44 %	7,48 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

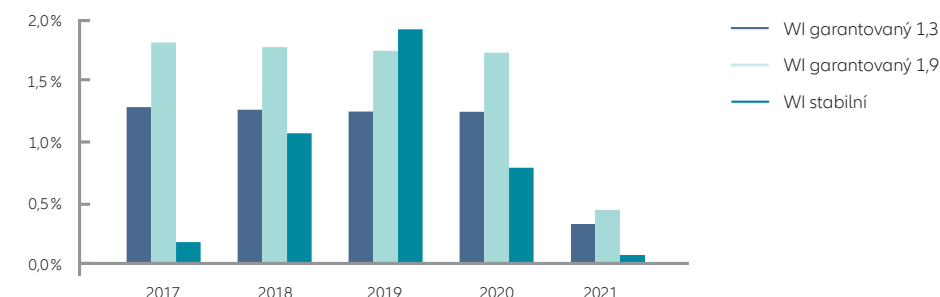
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

	2021	2020	2019	2018	2017
1 měsíc	0,42 %	1,71 %	1,74 %	1,77 %	1,81 %
1 rok	0,14 %	1,70 %	5,29 %	9,14 %	13,46 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

WI STABILNÍHO FONDU

	2021	2020	2019	2018	2017
1 měsíc	0,06 %	0,77 %	1,92 %	1,07 %	0,17 %
1 rok	0,02 %	0,33 %	3,69 %	4,08 %	4,19 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář leden - březen 2021



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

Apple Inc	2,29 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	2,03 %
Microsoft Corp	1,97 %
Amazon.com Inc	1,52 %
FRTR 1,00 05/25/27	1,28 %
DBR 0,50 02/15/28	0,92 %
FRTR 0,50 05/25/29	0,79 %
Allianz Emerging Markets Select Bond Fund	0,78 %
EIB 3.5 04/15/27	0,75 %
Johnson & Johnson	0,74 %

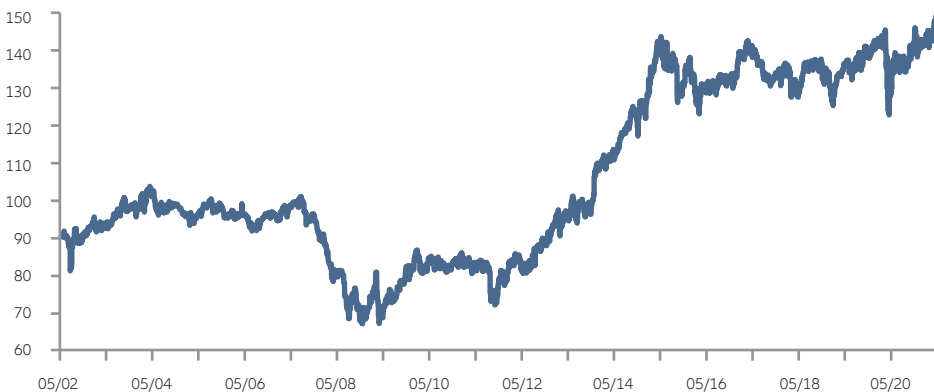
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



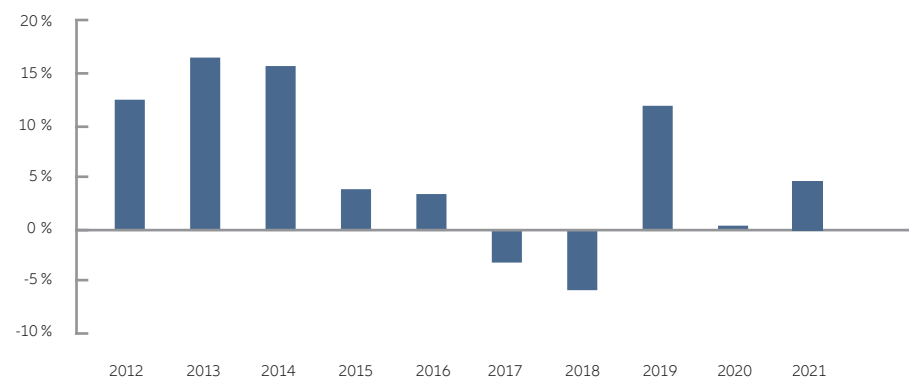
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
4,49 %	0,12 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
16,03 %	12,13 %	2,65 %	14,59 %	15,24 %	13,25 %	57,88 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář leden - březen 2021



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond investuje 65 – 85 % svých aktiv do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně investuje do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu

TOP 10

Apple Inc	3,38 %
Microsoft Corp	2,91 %
Amazon.com Inc	2,25 %
Johnson & Johnson	1,10 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	0,99 %
Nvidia Corp	0,91 %
Mastercard Inc	0,90 %
Alphabet Inc - class C	0,90 %
Alphabet Inc - class A	0,90 %
PayPal Holdings Inc	0,89 %

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



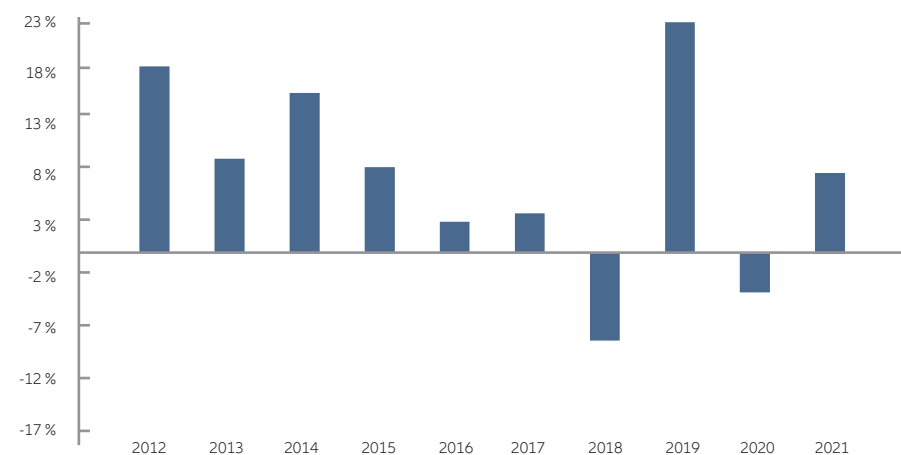
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
7,64 %	-3,68 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
8,93 %	17,68 %	3,79 %	24,07 %	22,37 %	30,36 %	67,78 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář leden - březen 2021



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

ASML Holding NV	5,14 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,85 %
Siemens AG	2,78 %
Allianz SE	2,44 %
SAP SE	2,02 %
Iberdrola SA	1,97 %
BASF SE	1,94 %
Total SE	1,87 %
BNP Paribas	1,87 %
Deutsche Telekom AG	1,67 %

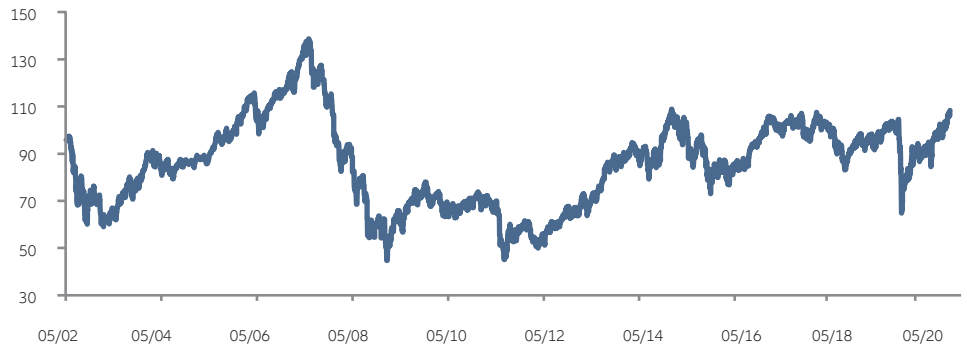
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



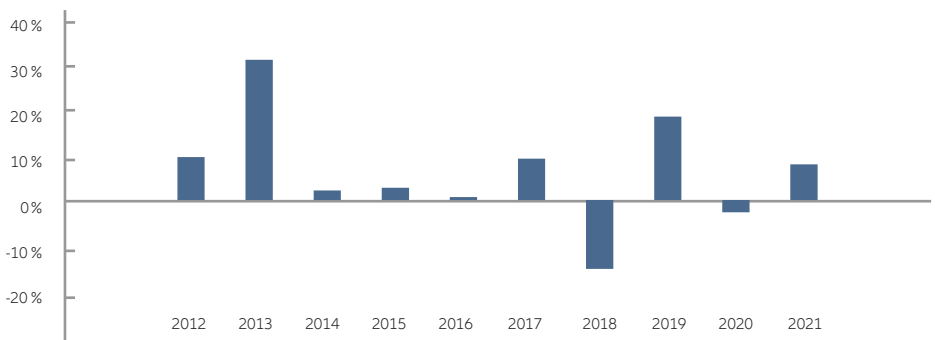
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
8,27 %	-2,87 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
32,46 %	9,94 %	4,54 %	39,29 %	10,55 %	25,57 %	11,90 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář leden - březen 2021



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Microsoft Corp	4,68 %
Agilent Technologies Inc	3,67 %
Amazon.com Inc	3,37 %
Intuit Inc	3,31 %
UnitedHealth Group Inc	3,26 %
Accenture PLC	3,18 %
Estee Lauder Companies Inc	3,11 %
Visa Inc	3,01 %
The Cooper Companies Inc	3,01 %
Ecolab Inc	2,75 %

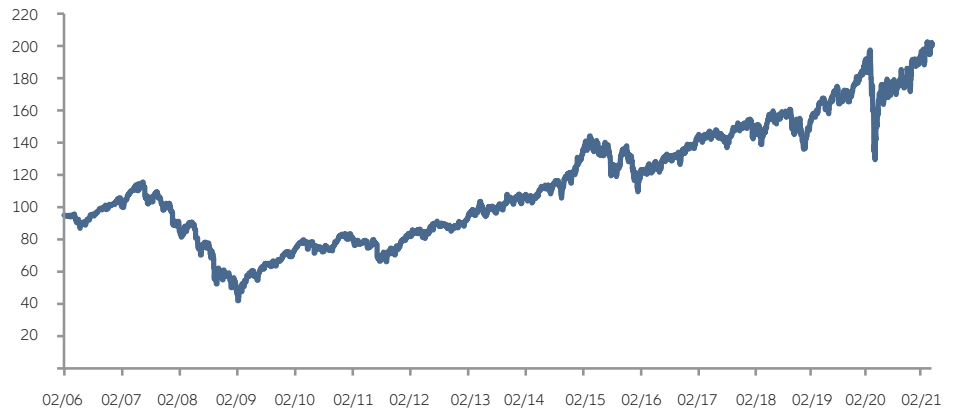
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



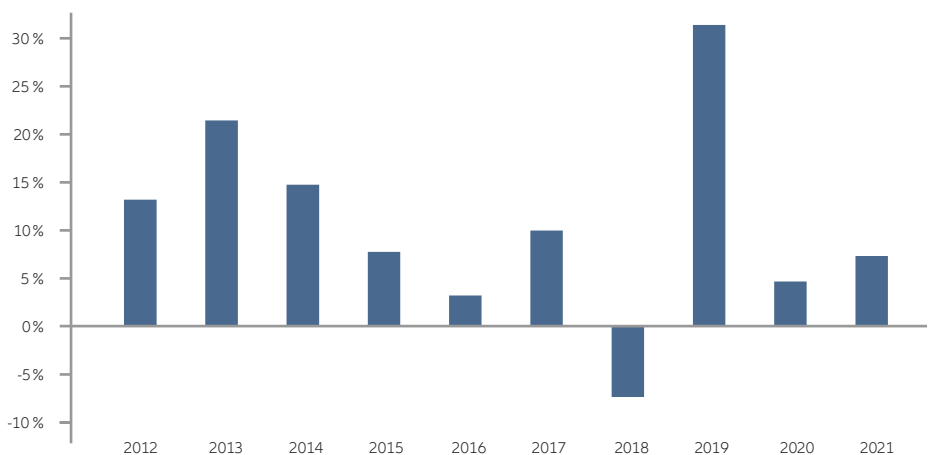
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
7,42 %	4,75 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
21,78 %	13,38 %	3,24 %	36,23 %	41,77 %	67,27 %	116,31 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář leden - březen 2021



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	4,00 %
Microsoft Corp	3,28 %
Amazon.com Inc	2,54 %
Facebook Inc - Class A	1,36 %
Alphabet Inc - Class A	1,22 %
Alphabet Inc - Class C	1,21 %
Tesla Inc	0,94 %
JPMorgan Chase & Co	0,85 %
Johnson & Johnson	0,77 %
Visa Inc - Class A	0,67 %

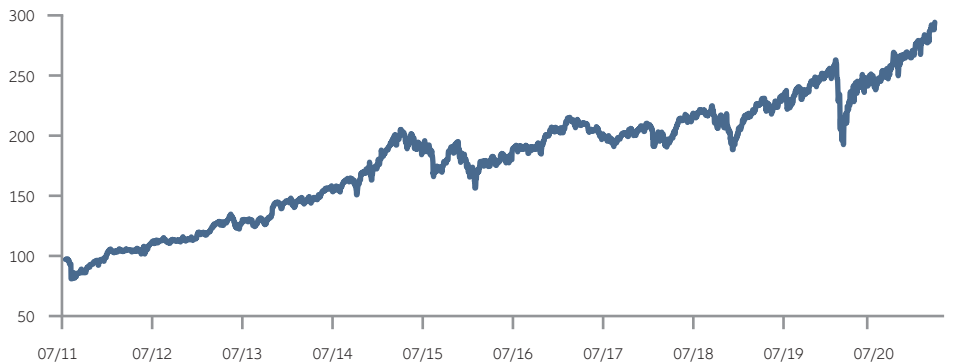
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



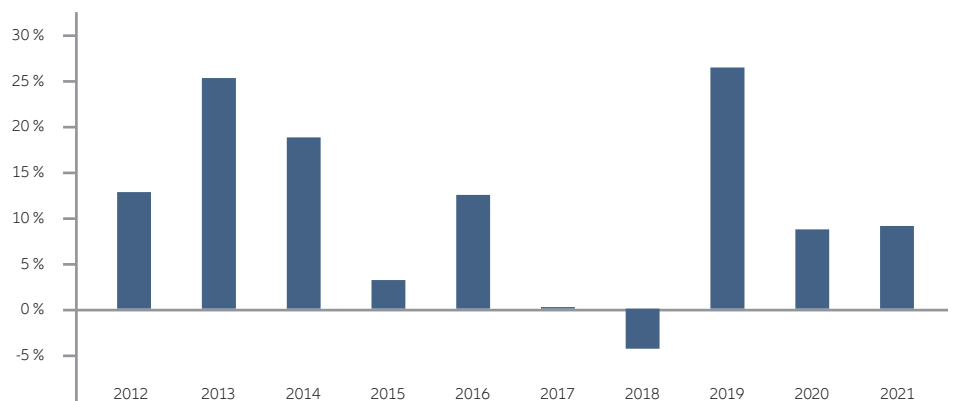
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
9,03 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
25,19 %	12,73 %	4,78 %	36,51 %	51,63 %	63,52 %	189,23 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář leden - březen 2021



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	1,14 %
F 9 4/22/25	0,43 %
S 7 7/8 09/15/23	0,30 %
TDG 6 3/4 03/15/26	0,29 %
EUR Cash	0,25 %
F 5 1/2 6/16/25	0,25 %
F 4 3/4 08/06/23	0,23 %
CZR 6 1/4 07/01/25	0,22 %
CNC 4 5/8 12/15/29	0,22 %
F 8 1/2 04/21/23	0,22 %

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



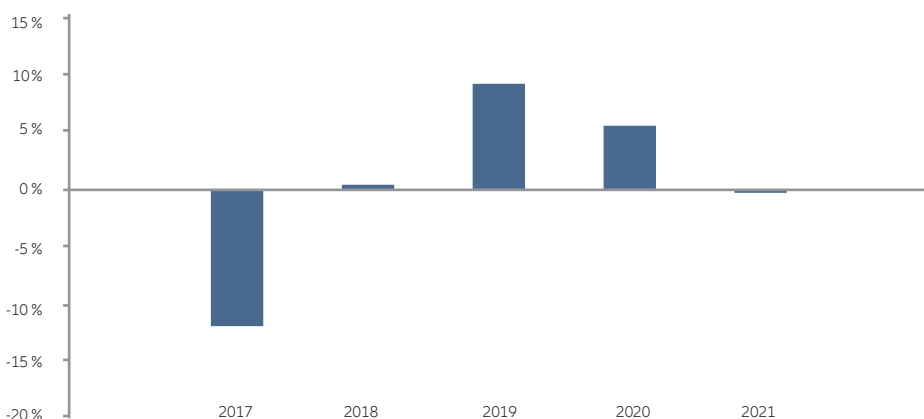
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017
-0,01 %	7,32 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %
2016	1 měsíc	1 rok	3 roky	Od založení
4,77 %	-1,00 %	20,34 %	25,22 %	7,33 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář leden - březen 2021



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

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,74 %
Tencent Holdings Ltd	4,99 %
Alibaba Group Holding Ltd	4,60 %
Samsung Electronics Co	3,87 %
Meituan Dianping	1,58 %
Naspers Ltd	1,13 %
China Construction Bank	0,87 %
Reliance Industries Ltd	0,81 %
Ping An Insurance Group	0,76 %
Reliance Industries Ltd	0,76 %

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	6,55 %	10,80 %	18,84 %	-13,63 %	4,82 %
	1 měsíc	1 rok	3 roky	Od založení	
	0,16 %	45,05 %	25,72 %	27,01 %	

ZHODNOCENÍ FONDU

