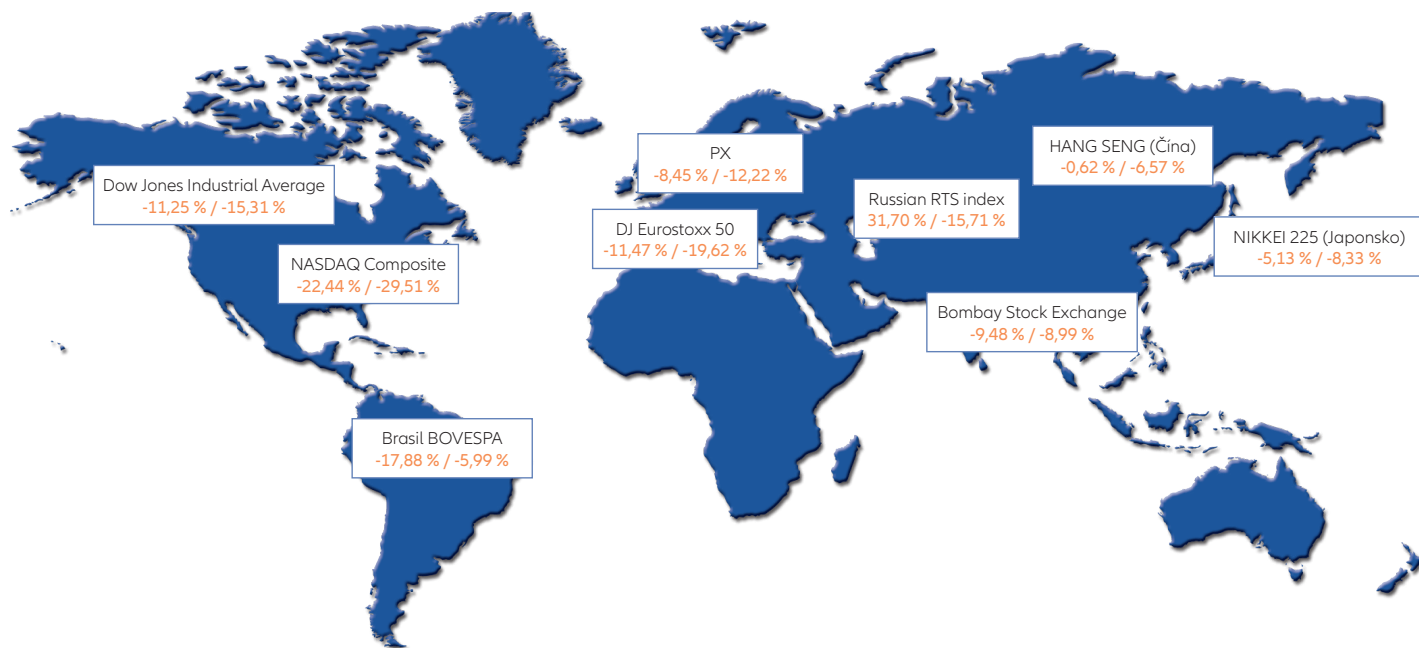


VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q2 2022

AKCIE

Akciové trhy ve druhém čtvrtletí roku 2022 zažily dlouho nevidané výprodeje. Světové akcie měřené indexem MSCI se propadly za kvartál o výrazných -16 %, od začátku roku tak činí propad -20 %. První polovina roku byla pro americký index SP500 dokonce nejhorší od 70. let. Evropské akcie utrpěly o něco menší ztráty a oslabily za kvartál o -9,3 %. Výprodejům se nevyhnuly ani rozvíjející se trhy, které odepsaly -11 %. Pražská burza s v porovnání s ostatními vedle celkem dobře a odepsala pouhé -4 %, kdy byla podpořena zejména dalším silným růstem akcie ČEZ (+15 %), který nadále těží ze silného zdražování cen elektrické energie.

DLUHOPISY

Akcelerující inflace dále vytvářela nátlak na centrální bankéře po celém světě k dalšímu zvyšování sazeb. Americký FED za uplynulé 3 měsíce zvýšil sazby o 1,25 %, britská Bank of England o 0,75 %, ČNB o 2,0 %, maďarská centrální banka o 3,25 % (a dalších 2,0 % v červenci) a polská centrální banka o 2,5 %. Pouze Evropská centrální banka se zvyšováním sazeb v eurozóně nadále vyčkává navzdory přetrvávajícím silným inflačním tlakům. Výprodeje postrčily výnosy na desetiletém českém dluhopisu z březnových 3,7 % až na 5,7 % v polovině června (tomu odpovídá pokles ceny dluhopisu z 90,6 na 70,0). Později se ale výnosy vrátily k 4,5% hranici. Dluhopisová portfolia poklesem cen dluhopisů ve druhém čtvrtletí výrazně utrpěla, nicméně z dlouhodobého pohledu výnosy na české křivce státních dluhopisů jsou na nejvyšších úrovních za posledních 13 let. Křivka zůstává strmě negativně skloněna s nejvyššími výnosy na krátkém konci. Americké státní bondy se také obchodují na nejnižších cenách za poslední 4 roky, aktuálně s 3,0% výnosem. Obdobná situace panuje i na německém desetiletém dluhopisu, který vynášející aktuálně +1,1 % oproti -0,2 % na konci roku 2021. Riziková přírážka na korporátních dluhopisech se rovněž roztáhla, zejména pak u dluhopisů s nižší kreditní kvalitou.

MAKROEKONOMIKA

Ve druhém čtvrtletí roku si česká ekonomika vedla velmi dobře a v meziročním srovnání posílila o +4,9 %, ač problém se zahrnutými dodavatelskými řetězci přetrvává i nadále. ČNB výrazně přehodnotila svoji projekci růstu HDP v roce 2022 na +0,8%, ale pro příští rok by česká ekonomika dle ČNB měla posílit

o solidních +3,6%. Domácí inflace v červnu posunula dlouhodobý rekord na 17,2 % a předčila již poněkolkáté v řadě odhady analytiků. ČNB pokračovala v dalším zvyšování sazeb a základní repo sazba dosáhla 7 %.

I americký Federální rezervní systém (FED) pod přetrvávající inflací (v květnu 8,6 % a v červnu dokonce 9,1 %) přistoupil také ke zvyšování sazeb do pásma 1,5%-1,75%. Americká ekonomika rostla v prvním čtvrtletí robustně 3,5% tempem v meziročním vyjádření. Míra nezaměstnanosti zůstává stabilně na silných úrovních před pandemií na 3,5 %.

Ani Eurozónu inflace nešetřila a zdražovala 8,6% tempem, tedy obdobně jako ve Spojených státech. Růst hrubého domácího produktu je za letošní rok očekáván na úrovni 2,7 %. Evropská centrální banka (ECB) nicméně nemění svůj postoj k utahování měnové politiky a zatím nenaznačuje zvyšování sazeb v nejbližších měsících.

MĚNOVÉ TRHY

Po silných výkyvech na v prvním čtvrtletí roku, česká koruna pokračovala v dalším volatilním vývoji. Po dubnovém oznámení nového vedení Bankovní rady ČNB, koruna propadla o 3 % až na 25,4 CZK/EUR, tedy až na úroveň kdy ČNB musela zasáhnout devizovými intervencemi proti dalšímu oslabení. V druhé polovině května se koruna stabilizovala v pásmu oscilujícím okolo úrovně 24,6 CZK/EUR.

Obdobná situace byla na i na dolarovém páru, kdy z 22,05 CZK/USD na konci března, CZK oslabila v polovině května až nad 24 CZK/USD (tj o 9,6%). Americký dolar pokračoval k posilování vůči ostatním měnám a v polovině července dokonce atakoval paritu k EUR a dosáhl tak nejsilnějších úrovní za posledních 20 let.

KOMODITY

Po rychlém nárůstu cen v prvním čtvrtletí roku komodity a energie si vzaly mírný oddych a ustoupily z březnových maxim. Ropa se dostala na začátku července dokonce pod 100 USD, nicméně zůstává výrazně nad dlouhodobým průměrem. Ač rovněž ceny zemního plynu také polevily, silný trend růstu cen silové elektřiny nezastavitelně pokračoval. Cena za 1 MWh se ve druhém kvartálu téměř zdvojnásobila na 350 EUR. Ceny zemědělských produktů v červnu výrazně zlevnily a vrátily se zpět na úrovně ze začátku roku.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář: duben - červen 2022

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.

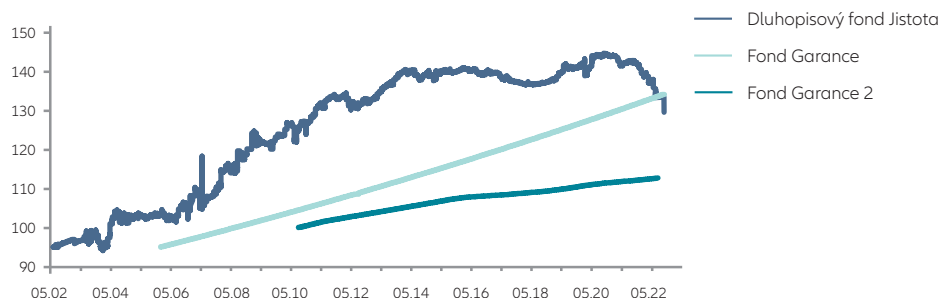
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

ČR var 2031	10,12%
PIMCO GIG CZK	5,12%
ČR 1,25 2025	4,71%
BNP Paribas A Fund Global Floating Rate 2025	4,70%
ČR var 2024	4,55%

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-6,92 %	-3,96 %	2,20 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
5,94 %	-1,32 %	-1,42 %	-9,61 %	-7,68 %	-7,93 %	35,36 %	

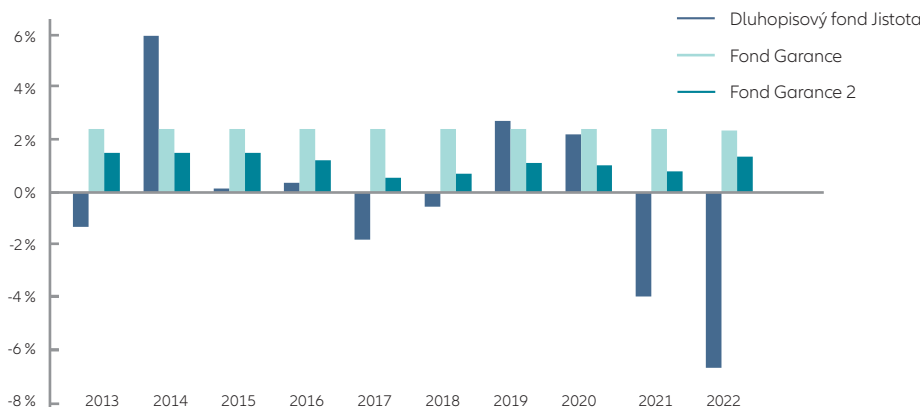
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a
1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %	1. 7. 2021 – 30. 9. 2021	0,80 %
1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35 %	1. 10. 2021 – 31. 12. 2021	0,85 %
1. 10. 2020 – 31. 12. 2020	0,75 %	1. 1. 2022 – 31. 3. 2022	0,85 %
1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	0,70 %	1. 4. 2022 – 1. 7. 2022	1,85 %

ZHDODNOCENÍ 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.

AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář: duben - červen 2022



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	4,83%
Microsoft Corp	3,67%
Amazon.com Inc	2,03%
Alphabet Inc - Class A	1,39%
Alphabet Inc - Class C	1,32%
Tesla Inc	1,25%
UnitedHealth Group Inc	0,98%
Johnson & Johnson	0,94%
Nvidia Corp	0,77%
Meta Platforms Inc	0,77%

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



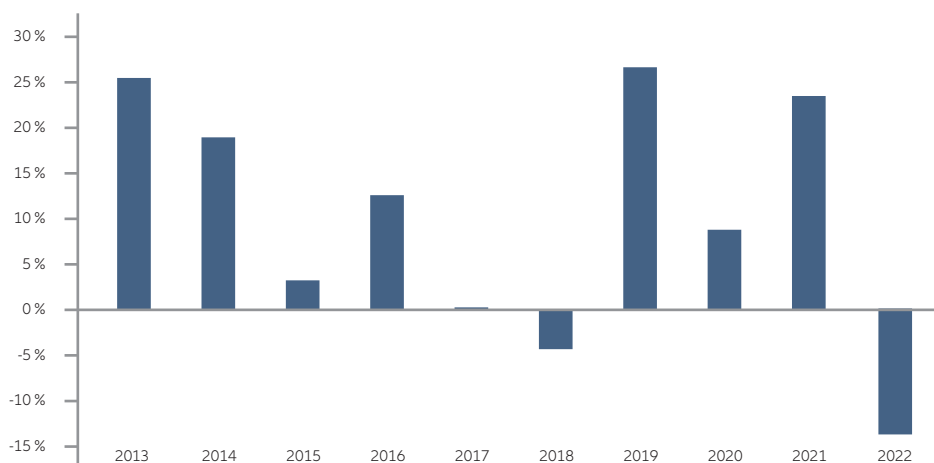
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2017	2017	2016	2015
-14,02 %	24,08 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
18,71 %	25,19 %	-6,15 %	-5,66 %	27,70 %	40,10 %	183,00 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 10

Komentář: duben - červen 2022

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 převažují fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkové 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.

TOP 10

Lyxor EUR Infl IG	9,10%
iShares HY USD UCITS ETF	8,74%
Amundi EURI INFL BOND UCITS ETF	8,53%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	7,14%
SPDR World Technology UCITS ETF	6,67%
iShares MSCI UK UCITS ETF	5,34%
iShares HY EUR UCITS ETF	4,05%
iShares US Property Yield ETF	3,98%
Amundi ETF EU SRI EQ	3,67%
iShares EUR Energy ETF	3,49%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s.
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

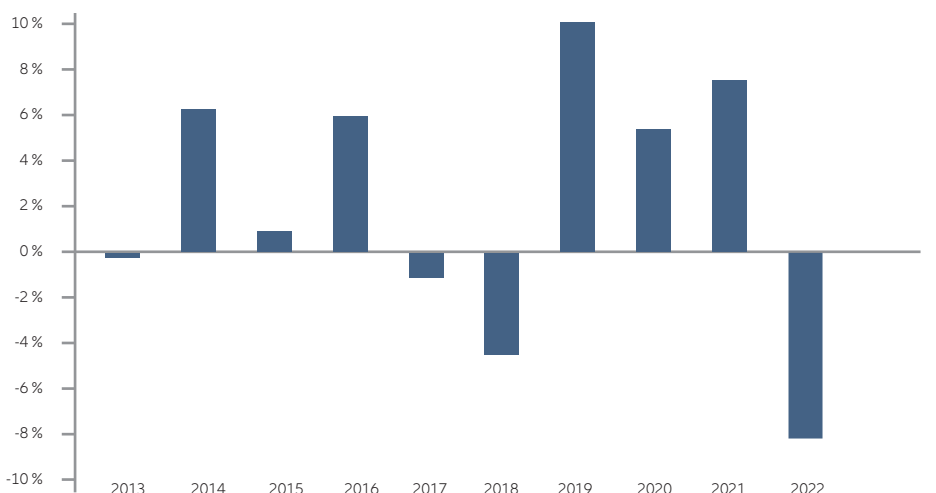
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-8,62 %	7,67 %	5,35 %	10,04 %	-4,45 %	-1,07 %	5,94 %	0,92 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
6,25 %	-0,19 %	-4,14 %	-5,80 %	6,99 %	7,37 %	25,65 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 13

Komentář: duben - červen 2022

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 s malou averzí k investičnímu riziku. 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. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

iShares CORE S&P 500 UCITS ETF	7,14%
Lyxor EUR Infl IG	6,56%
SPDR World Technology UCITS ETF	6,11%
iShares HY USD UCITS ETF	5,95%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	5,27%
Amundi EURI INFL BOND UCITS ETF	5,10%
iShares MSCI UK UCITS ETF	4,98%
Amundi ETF EU SRI EQ	4,49%
iSharesUS Cons. Staples	3,87%
Amundi ETF EURO STOXX 50 new	3,70%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s.
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

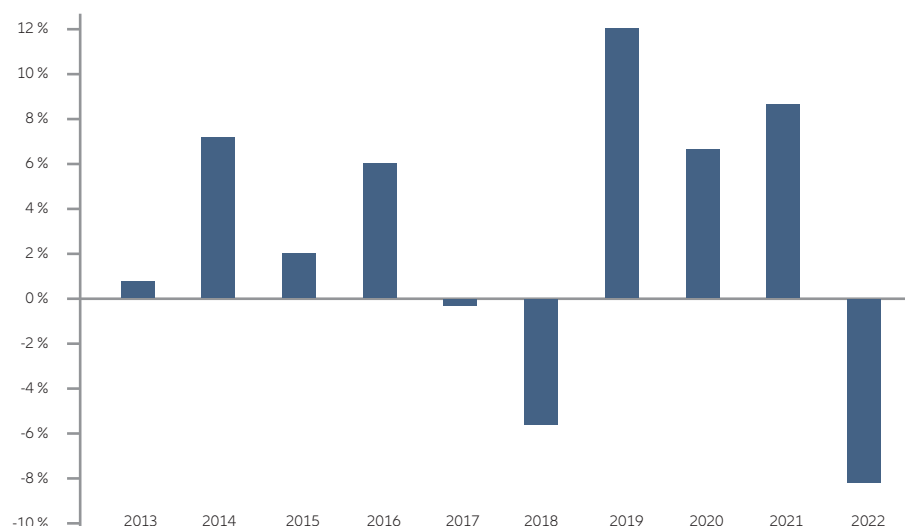
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-8,45%	8,61%	6,65%	12,07%	-5,63%	-0,28%	6,02%	2,01%
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
7,21%	0,73%	-4,17%	-5,52%	10,03%	11,14%	33,08%	

ZHDODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA CONSERVATIVE

Komentář: duben - červen 2022

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Global MA Conservative Fond je zaměřený na nákup podílových listů smíšeného podílového fondu AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE. Podílový fond investuje zejména do širokého spektra dluhopisů z celého světa a také do nástrojů peněžního trhu. Může zahrnovat vládní, podnikové i jiné dluhopisy. Investiční portfolio je též vhodně doplněné o akciové investice. Global MA Conservative Fond je vhodný pro investory, kteří plánují investovat své peněžní prostředky na dobu delší než 4 roky.

TOP 10

Amundi Physical Gold ETC C	3,11%
Amundi IS Japan Topix ETF-C EUR	2,26%
United States Treasury Notes 2,875%	2,23%
WisdomTree WTI Crude Oil	2,23%
New Zealand (Government Of) 0,5%	2,00%
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF	1,95%
United States Treasury Bonds 7,5%	1,77%
United States Treasury Notes 1,75%	1,50%
Italy (Republic Of) 6%	1,12%
Italy i 1,4% 05/2025	1,05%

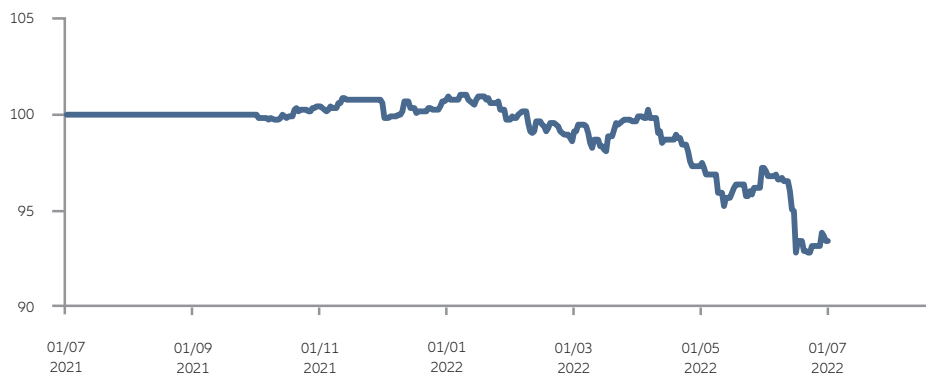
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Conservative fond	
ISIN	LU2199618559
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

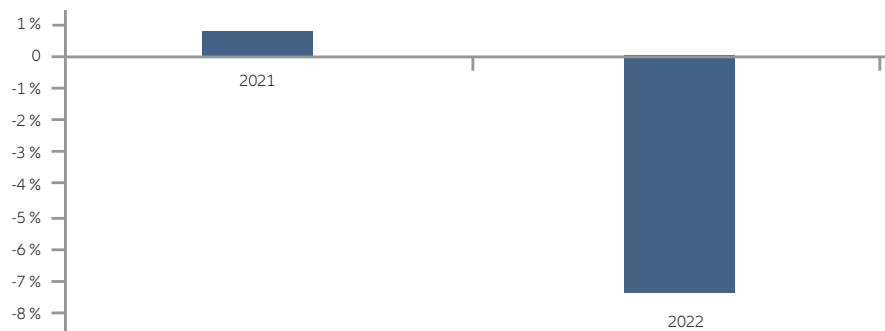
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	1 měsíc	1 rok	od založení
-7,40 %	0,73 %	-3,98 %	-6,73 %	-6,73 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA BALANCED

Komentář: duben - červen 2022



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Global MA Balanced Fond je zaměřený na nákup podílových listů smíšeného podílového fondu AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET. Podílový fond investuje přímo nebo nepřímo do širokého spektra cenných papírů celého světa. Může zahrnovat akcie, státní a podnikové dluhopisy, dluhopisy s připojenými opčními listy, konvertibilní dluhopisy, nástroje peněžního trhu a termínové vklady s dobou do splatnosti nejvíce 12 měsíců. Global MA Balanced Fond může také investovat do investičních nástrojů, jejichž hodnota se odvíjí od vývoje cen komodit. Global MA Balanced Fond je vhodný pro investory, kteří plánují investovat své peněžní prostředky na dobu delší než 4 roky.

TOP 10

Amundi Physical Gold ETC C	3,93%
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF	3,15%
WisdomTree WTI Crude Oil	3,05%
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF Dis	1,19%
New Zealand (Government Of) 0,5%	1,07%
Microsoft Corp	1,00%
Amazon.com Inc	0,87%
United States Treasury Notes 1,75%	0,76%
Meta Platforms Inc	0,75%
Italy (Republic Of) 3,75%	0,73%

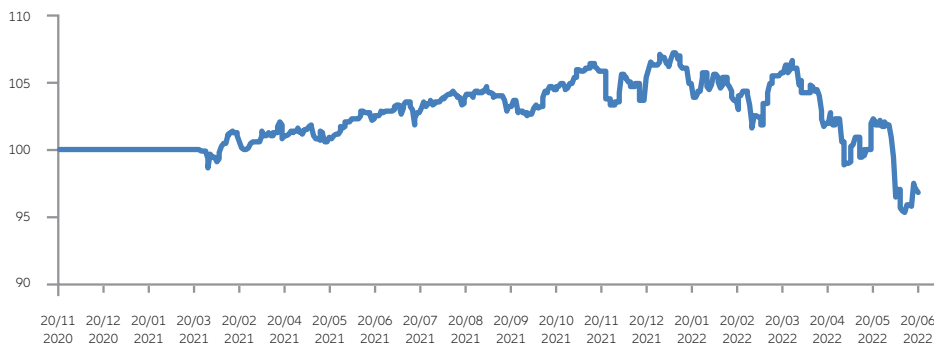
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Balanced fond	
ISIN	LU2199618633
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



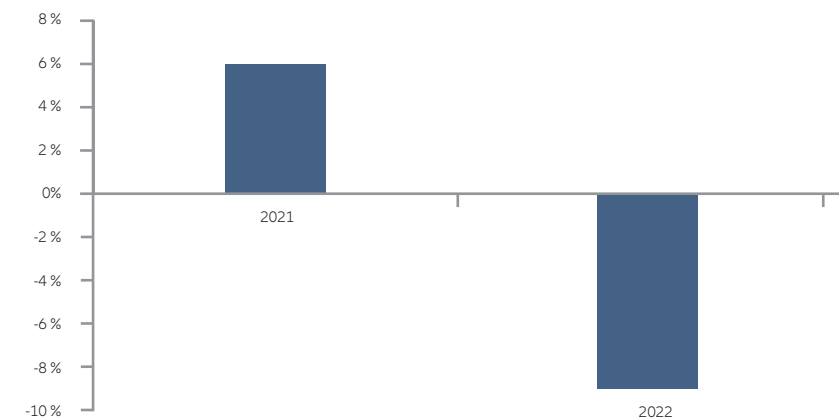
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	1 měsíc	1 rok	od založení
-8,96 %	6,31 %	-5,37 %	-5,90 %	-3,22 %

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA DYNAMIC

Komentář: duben - červen 2022



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Global MA Dynamic Fond je zaměřený na nákup podílových listů smíšeného podílového fondu AMUNDI FUNDS GLOBAL PERSPECTIVES. Podílový fond může investovat 0 % až 100 % čistých aktiv do akcií, dluhopisů, konvertibilních dluhopisů, vkladů, nástrojů peněžního trhu a do produktů, které jsou vystaveny měnovému riziku. Global MA Dynamic Fond je vhodný pro investory, kteří plánují investovat své peněžní prostředky na dobu delší než 5 let.

TOP 10

European Union 0,4%	1,45%
Microsoft Corp	1,31%
Apple Inc	0,91%
Chubb INA Holdings Inc 3,35%	0,77%
JPMorgan Chase & Co.	0,74%
United Health Group Inc 3,7%	0,73%
ING Groep N.V.	0,70%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	0,67%
Citigroup Inc	0,59%
AT&T Inc	0,55%

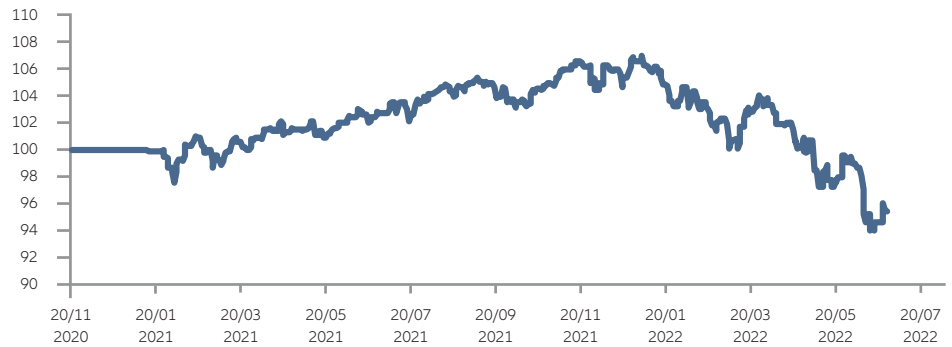
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Dynamic fond	
ISIN	LU2199618716
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	1 měsíc	1 rok	od založení
-11,74 %	7,54 %	-4,66 %	-7,97 %	-5,09 %

ZHODNOCENÍ FONDU

