

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.

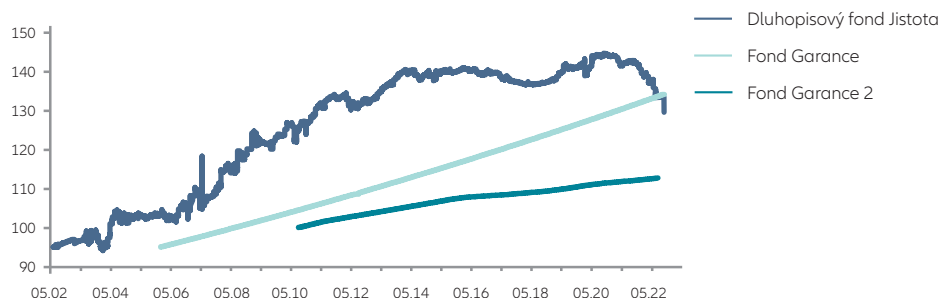
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

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 %	

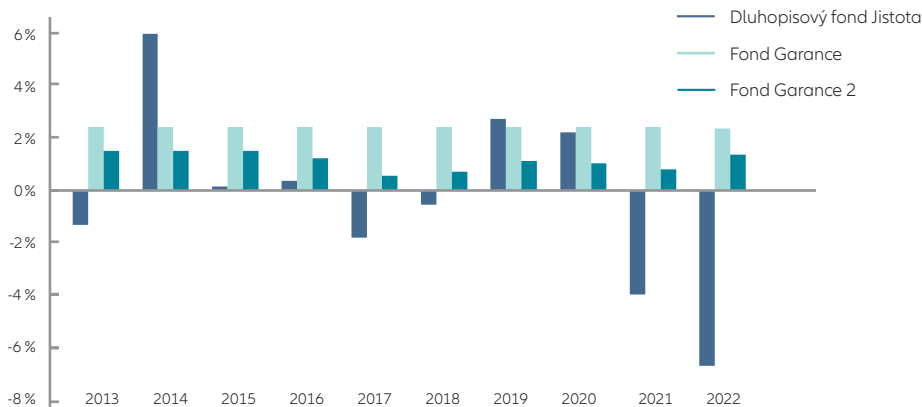
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

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 %

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: duben - červen 2022

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 portfolia 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.

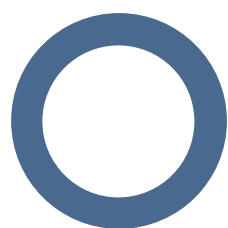
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

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 %



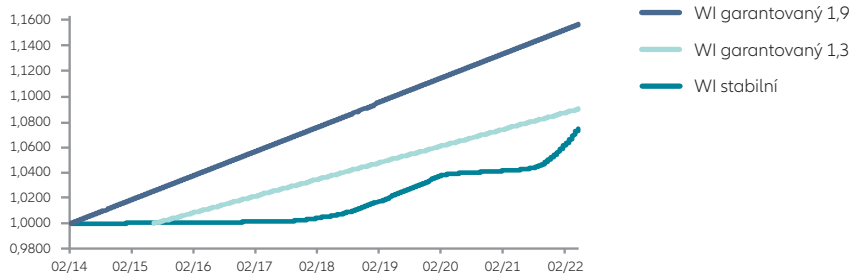
● Dluhopisy 100 %

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	1,15833	1,09100	1,07568

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

	2022	2021	2020	2019	2018
1 měsíc	0,60 %	1,21 %	1,23 %	1,24 %	1,26 %
1 rok	0,10 %	1,21 %	3,71 %	6,34 %	9,10 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

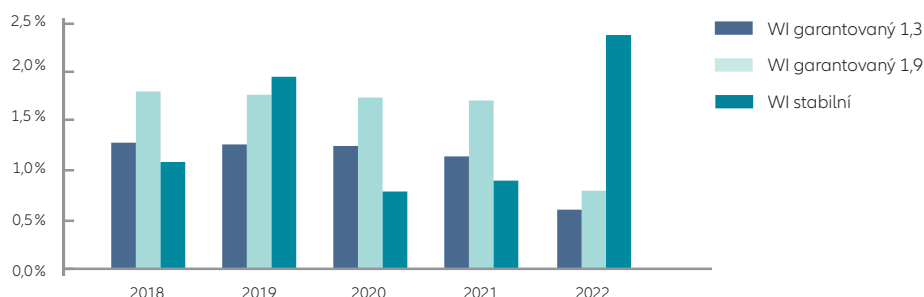
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

	2022	2021	2020	2019	2018
1 měsíc	0,83 %	1,68 %	1,71 %	1,74 %	1,77 %
1 rok	0,14 %	1,67 %	5,18 %	8,93 %	15,83 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

WI STABILNÍHO FONDU

	2022	2021	2020	2019	2018
1 měsíc	2,40 %	0,88 %	0,77 %	1,92 %	1,07 %
1 rok	0,49 %	3,17 %	5,15 %	7,40 %	7,57 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář: duben - červen 2022



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	3,13%
Apple Inc	2,41%
Microsoft Corp	2,37%
Amazon.com Inc	1,13%
Johnson & Johnson	0,90%
Buoni Poliennali del Tes FIX 0,95% 01.12.2031	0,79%
Buoni Poliennali del Tes FIX 0,65% 15.10.2023	0,66%
Eli Lilly & Co	0,65%
Merck & Co Inc	0,64%
UnitedHealth Group Inc	0,62%

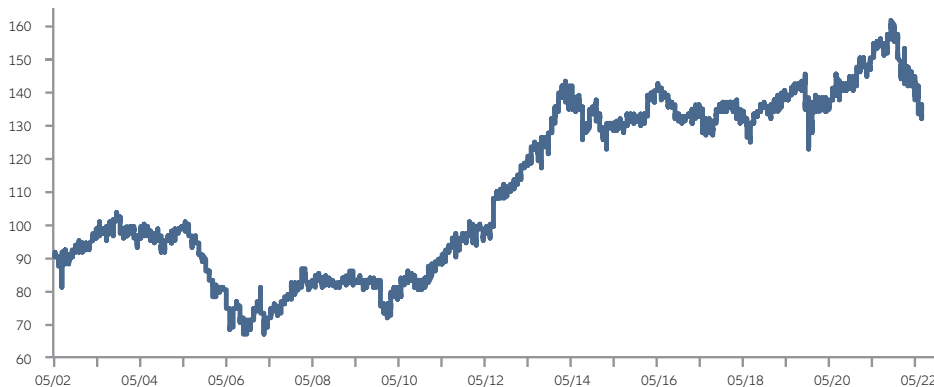
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



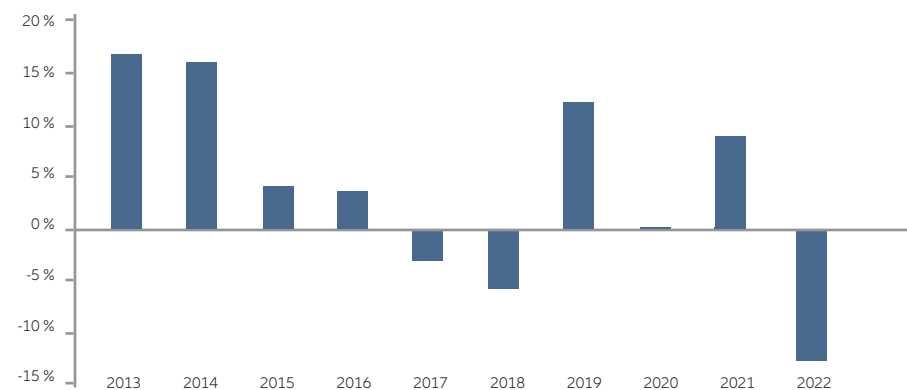
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-13,01 %	9,60 %	0,12 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
15,23 %	16,03 %	-4,28 %	-9,45 %	0,48 %	0,51 %	44,05 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář: duben - červen 2022



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

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,23%
ASML Holding NV	4,21%
TotalEnergies SE	3,49%
Sanofi-Aventis SA	3,27%
Allianz SE	2,24%
SAP SE	2,10%
Schneider Electric SE	1,92%
Iberdrola SA	1,76%
Bayer AG	1,72%
Banco Santander SA	1,63%

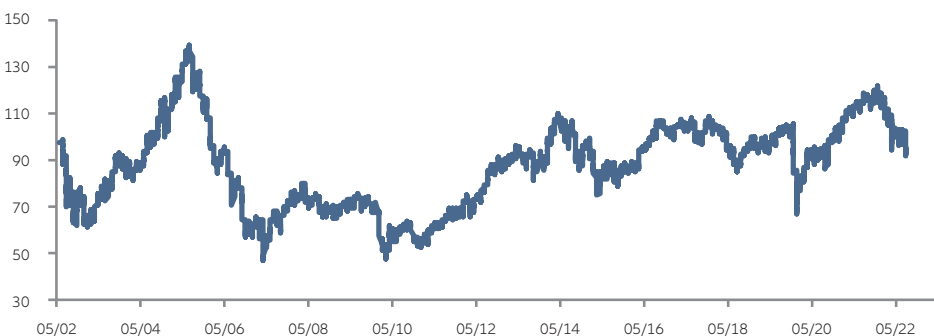
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



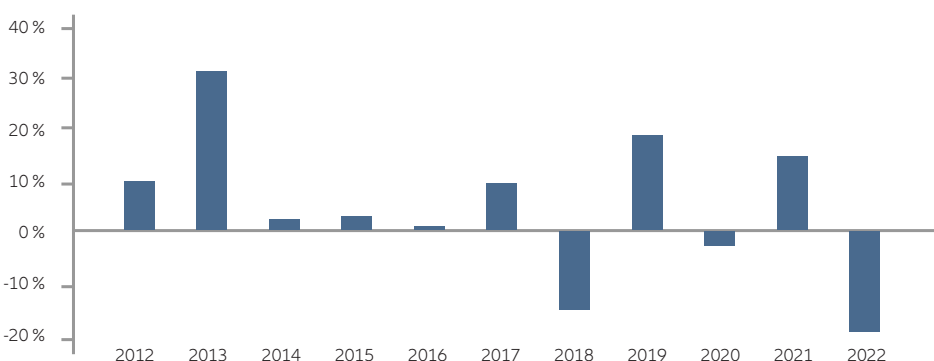
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-18,37 %	14,67 %	-2,87 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
2,22 %	32,46 %	-8,65 %	-16,29 %	-2,45 %	-8,72 %	-3,26 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář: duben - červen 2022



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	3,46%
Microsoft Corp	3,42%
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	2,12%
Amazon.com Inc	1,63%
Johnson & Johnson	1,28%
Eli Lilly & Co	0,94%
Merck & Co Inc	0,91%
UnitedHealth Group Inc	0,90%
Nvidia Corp	0,85%
Mastercard Inc	0,83%

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



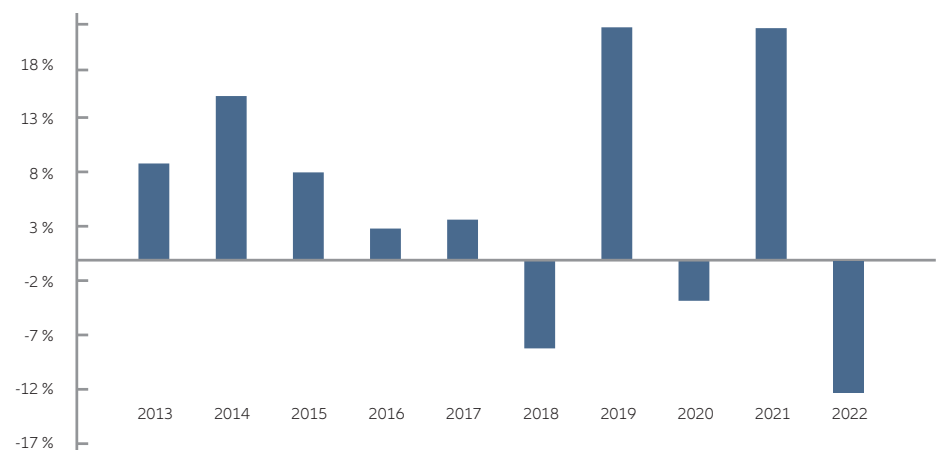
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-12,16 %	24,50 %	-3,68 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
15,12 %	8,93 %	-4,91 %	-3,24 %	15,36 %	22,86 %	70,45 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář: duben - červen 2022

NR

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

Thermo Fisher Scientific	4,39%
Fleetcor Technologies Inc	4,19%
The Cooper Companies Inc	4,16%
UnitedHealth Group Inc	4,16%
Visa Inc	4,09%
Novo Nordisk AS	4,09%
Adobe Inc	4,04%
Amazon.com Inc	4,02%
Microchip Technology Inc	4,01%
Partners Group Holding AG	3,92%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

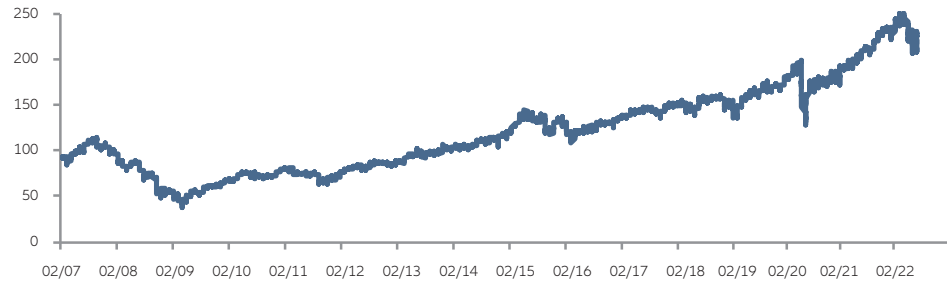
Allianz Global Equity	
ISIN	LU2387748960
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

* Počátkem roku 2022 proběhlo sloučení původního fondu (LU0101257581) do fondu Allianz Global Equity Unconstrained (LU2387748960)

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



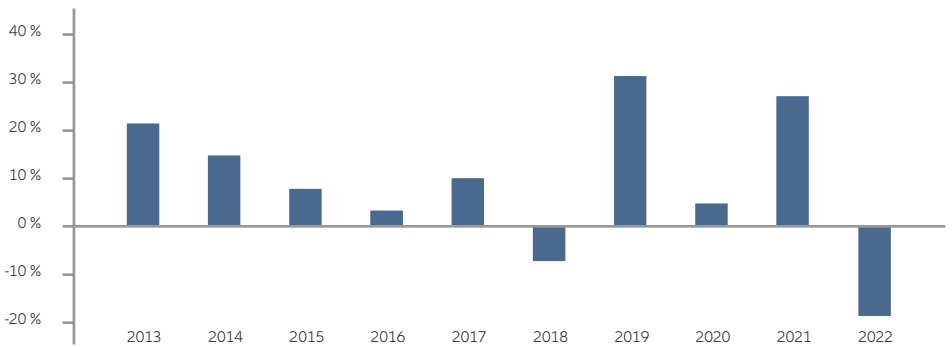
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-19,35 %	28,66 %	4,75 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
14,98 %	21,78 %	-3,82 %	-9,44 %	19,69 %	37,89 %	108,95 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář: duben - červen 2022



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



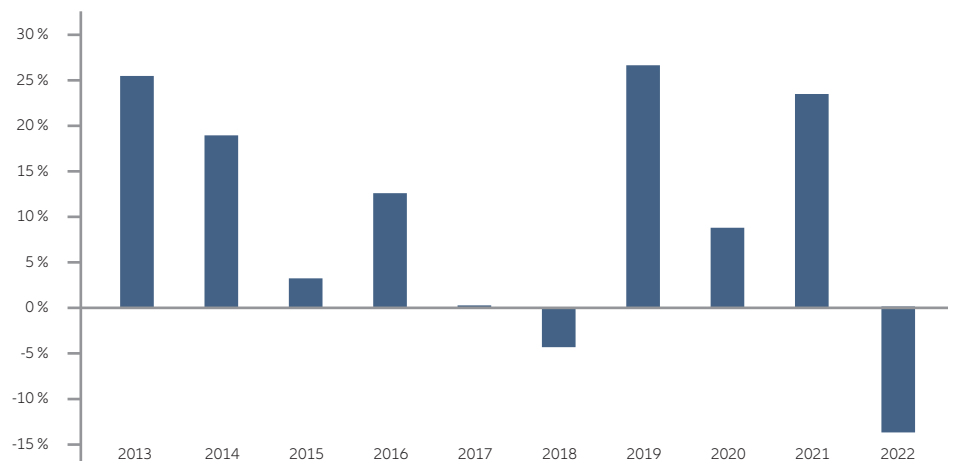
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



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



AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář: duben - červen 2022



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	5,31%
Tencent Holdings Ltd	3,65%
Samsung Electronics Ltd	2,90%
Alibaba Group Holding Ltd	2,83%
Meituan Dianping	1,29%
Reliance Industries Ltd	1,22%
China Construction Bank	0,85%
Infosys Ltd	0,83%
JD.com Inc	0,83%
ICICI Bank Ltd	0,67%

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



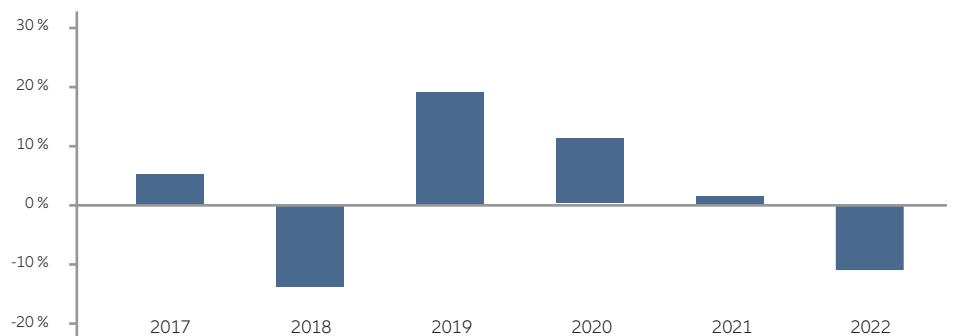
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018
-11,07 %	0,83 %	10,80 %	18,84 %	-13,63 %
2017	1 měsíc	1 rok	3 roky	Od založení
4,82 %	-2,48 %	-16,51 %	6,25 %	6,88 %

ZHDNOCENÍ FONDU



DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář: duben - červen 2022



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

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	2,32%
CCO HOLDINGS LLC	1,64%
CENTENE CORPORATION	1,05%
TENET HEALTHCARE CORPORATION	0,97%
CSC HOLDINGS LLC	0,86%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	0,85%
TELECOM ITALIA SPA	0,80%
T-MOBILE USA INC	0,78%
TRANSDIGM INC	0,78%
ALTICE FRANCE SA (FRANCE)	0,74%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017
-14,09 %	0,16 %	7,32 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %
2016	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
4,77 %	-7,70 %	-15,41 %	-4,07 %	-2,29 %	-7,64 %

ZHDNOCENÍ FONDU

