ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY

Komentář červenec - září 2020

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ

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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 3Q 2020

Světové akciové trhy měřené MSCI indexem v druhém kvartále investorům přinesly zhodnocení 7,5 %. Výnos v minulém kvartále investoři zaznamenali především v emerging markets (8,7 %), ale také i ve vyspělých zemích G7 (7,9 %). Mezi největší tahouny růstu se zařadily Indie (11,9 %) a Čína (11,7 %). Na evropském kontinentu nejlépe udělali ti, kteří investovali na sever od nás: Dánsko 10,1 %, Švédsko 10,0 %, Finsko 7,1 %, naopak ti, co nakoupili akcie směrem na jih od nás, vykázali ztráty: Španělsko -7,9 %, Portugalsko -7,6 %. Nejhůře však dopadl ten, kdo vsadil na domácí burzovní parket (-10,8 %) a ani v blízkém Rakousku situace nebyla lepší (-9,0 %). Ze sektorového pohledu přinesly zhodnocení nad 10 % tyto sektory: spotřební zboží (15,7 %), IT (11,6 %), průmyslové podniky (11,3 %), těžaři (11,0 %), naopak dodavatelé energie (-16,9 %), finanční podniky (1,2 %) přinesly ztrátu nebo jen mírný zisk.

MĚNOVÉ TRHY

České koruně prospěly letní prázdniny, když až do jejich konce posilovala jak proti dolaru, tak proti euru. Důvodem byla relativně klidná situace na trzích a dříve oslabené měny zemí patřících mezi emerging markets měly tendenci umazat část svých předchozích ztrát. Situace se ale změnila v září, kdy likvidita na trhu vzrostla a také se začaly objevovat zprávy o začátku druhé vlny epidemie. Česká koruna tak sice posílila proti dolaru o 64 haléřů na 23,10 CZK/USD, ale přes slibný začátek oslabila proti euru o 40 haléřů na 27,08 CZK/EUR. Dolar se dostal v letních měsících pod tlak kvůli relativnímu uklidnění situace v globální ekonomice, přetrvávající epidemii v USA a nižšímu výhledu na úrokové sazby.

ČESKÁ REPUBLIKA

České HDP ve druhém kvartále pokleslo o -11 %, když se projevily naplno opatření vlády proti covidu. Inflace se od června drží opět nad 3 %, naposledy v září 3,2 %. Ceny výrobců jen mírně stagnují na hodnotě -0,4 % za září. Rostoucí trend je znatelný u nezaměstnanosti, která v září dosáhla 3,8 % a přidala tak od začátku roku 0,7 procentního bodu. Závěr roku bude ekonomicky složitý vzhledem k rychlé dynamice počtu nakažených a absenci vládních opatření na začátku druhé koronavirové vlny. Vládní návrh veřejného rozpočtu na příští rok počítá se schodkem 320 miliard korun; číslo ale není zdaleka konečné vzhledem k nezapočítání plánovaného zrušení superhrubé mzdy do návrhu. Ministerstvo financí si bude muset na výdaje státu půjčovat na finančním trhu od lokálních a zahraniční investorů z řad bank, penzijních fondů, pojišťoven a dalších. Za jaký úrok bude schopné MF upsat dluhopisy v objemu výrazně přesahujícím nabídku dluhopisů v minulých letech bude záviset na vývoji úrokových sazeb na globálním finančním trhu.

EVROPA

Evropské HDP podle očekávání skončilo v záporu i ve druhém kvartále, zpomalilo tak meziročně o téměř -15 %, když ekonomika byla omezena proticovidovými opatřeními. Z mezi kvartálního srovnání (-12 %) je vidět největší propad soukromých investic -17 %, následovaný spotřebou -12 % a také vládními výdaji -2 %, přitom právě vládní výdaje by v dobách krize měly pomoci podpořit ekonomiku. V letních měsících stagnovaly i spotřebitelské ceny, když inflace poklesla do záporu v srpnu a v září vykázala -0,3 %. Ceny výrobců jsou v záporném teritoriu už více než rok, ale odrazily se od květnového dna, v září ztrácí meziročně už „jen" -2,5%. Podobně také průmyslová výroba se nachází více než rok v záporu a ani v letních měsících se nezlepšila nad -7 % v meziročním srovnání. Využití výrobních kapacit v Evropě se proti začátku roku (81 %) snížilo na 72 %. Nezaměstnanost v Evropě postupně rostla na 8,1 % v srpnu, s o poznání pomalejší dynamikou vývoje než v USA.

SPOJENÉ STÁTY

Americké HDP ve druhém kvartále pokleslo o 9 % meziročně, a dokonce -31 % mezikvartálně. V mezikvartálních datech je vidět pokles soukromých investic o -46 %, spotřeby domácností o -33 % a mírné navýšení vládních výdajů o 2,5 %. Inflace se ve třetím kvartále dostala zpět nad 1 % (září 1,4 %), ale to je výrazně níže než v lednu (2,5 %). Nezaměstnanost v USA prudce vyskočila v dubnu na 14,7 %, ale v září poklesla na téměř poloviční hodnotu 7,9 %. Průmyslová produkce se drží v záporných hodnotách už rok a poslední hodnota -7,28 % je nejnižší údaj ve třetím čtvrtletí. Základní sazba zůstává nastavená na 0,25 % a FED doporučuje vládě přijmout další podpůrná opatření. Pro následující čtvrtletí bude klíčovou událostí prezidentské volby, kde se Donald Trump pokusí obhájit mandát proti Joe Bidenovi.

BRIC

Čínská ekonomika ve třetím čtvrtletí vzrostla o 4,9 % meziročně; sice mírně pod odhadem analytiků, ale jedná se o letošní nejlepší hodnotu. Komunistická vláda nejdříve v začátku roku podpořila průmysl zakázkami a k rostoucí výrobě se ve třetím kvartále přidala i spotřeba domácností. Restriktivní opatření zřejmě zamezila masivnímu šíření koronaviru a lidé tak začali více utrácet. Přesto inflace v letošním roce výrazně poklesla z lednových 5,4 % na 1,7 % v září. Ceny výrobců dále klesají a budou stahovat inflaci níže i nadále. Průmyslová výroba sice v září rostla meziročně letos nejrychleji (6,9 %), ale ziskovost průmyslových podniků je kumulativně od začátku roku na -4,4 % ve srovnání s minulým rokem.

Indické HDP pokleslo ve druhém kvartále o -24 %, což je nejnižší hodnota mezi státy skupiny G20. Mezinárodní měnový fond očekává, že za letošní rok zpomalí o přibližně -10 %. Na rozdíl od Číny inflace v Indii neklesá a drží se v posledních měsících na úrovni kolem 7 %. Průmyslová výroba v dubnu poklesla o rekordních -66 % a během léta postupně zpomalovala pokles až na -8 % v srpnu. Vysoká inflace neumožňuje centrální bance snížit sazby, a tak se hlavní sazba v ekonomice drží od dubna na neměnných 4 procentních bodech. I přes ekonomické problémy kurz indické rupie od dubna posiloval a na konci září dosahoval 73,80 rupií za americký dolar.

Brazilská ekonomika zpomalila o -11,4 % meziročně a drží se tak od začátku roku v záporu. Nejvíce ztratily meziročně investice -15,2 %, naopak vládní investice jen o -8,6 %. Indikátor ekonomické aktivity v srpnu rostl meziměsíčně o 1,1 %, oproti 3,7 %. Nezaměstnanost narostla z lednových 11,2 % na 13,8 % v červenci. Průmyslová výroba se drží nepřetržitě v záporu od listopadu 2019, tedy ještě před začátkem covidové pandemie. Maloobchodní prodeje v letních měsících ožily – červenec 5,5 %, srpen 6,1 %. V červenci místní centrální banka dále snížila sazby o 0,25 procentního bodu na 2 %; měnově-politická sazba je tak na poloviční úrovni oproti letošnímu lednu.

Ve druhém kvartále **ruská** ekonomika zvolnila o -8 %. Domácí spotřeba poklesla o -22 % meziročně, naopak vládní nákupy zrychlily o 1,6 %. Inflace od začátku roku opět zrychluje, aktuálně v září dosáhla 3,7 %. Přesto v červenci centrální banka snížila sazbu o 0,25 procentních bodů na 4,25 %. Rubl proti dolaru oslabil ve třetím kvartále přibližně o 6 rublů na 77,7 rublů za americký dolar. Maloobchodní prodeje se v létě drží okolo hodnoty 1,5 %. Naopak průmyslová produkce se drží v záporu a v září dosáhla -5 %.

KOMODITY

Komodity ve třetím kvartále vzrostly o 9 % (měřeno ukazatelem Bloomberg Commodity Index). Na světových trzích rostly ceny skotu (13,8 %), obilí (12,3 %) a dalších zemědělských plodin (11,9 %), pouze petrolejařské produkty skončily v záporu -1 %.

V cenných kovech se ukázal podstatný rozdíl mezi stříbrem (27,6 %) a zlatem (5,9 %), z ostatních cenných kovů se dařilo také paladiu (18,9 %), naopak platina přidala „jen" 7,7 %.

Ze zemědělských plodin vzrostla nejvíce cena palmového oleje (23,1 %), pšenice (18 %), a sójových bobů (15,7 %). Bavlna (5,8 %) a cukr (10,4 %) sice nezahálely, ale na první místa to nestačilo.

Ceny námořní dopravy pokračovaly v poklesu i ve třetím kvartále (-4,1 %). Cena služeb tankerů převážejících ropu klesla o -5,8 %, tedy stejně jako u tankerů převážejících jiné než ropné produkty. Zatímco velké lodě jen obtížně získávaly zakázky, tak nejmenší typy nákladních lodí typu handysize určených pro malé přístavy jsou vytížené a jejich služby zdražily v minulém kvartále o 47,4 %.

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.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář červenec - září 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.

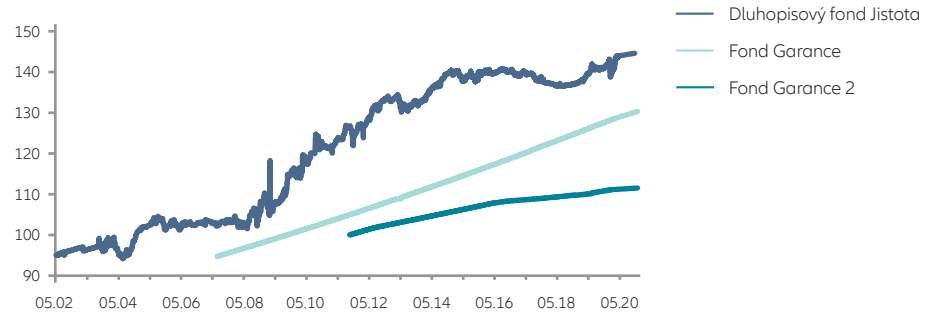
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,50 %
Státní dluhopis ČR 1,25/25	5,20 %
Hotovost	4,59 %
Státní dluhopis ČR 1,50/40	4,14 %
Reverzní Repo	4,08 %

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
2,52 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %	-1,32 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
6,63 %	2,93 %	0,52 %	2,56 %	3,65 %	4,15 %	51,89 %	

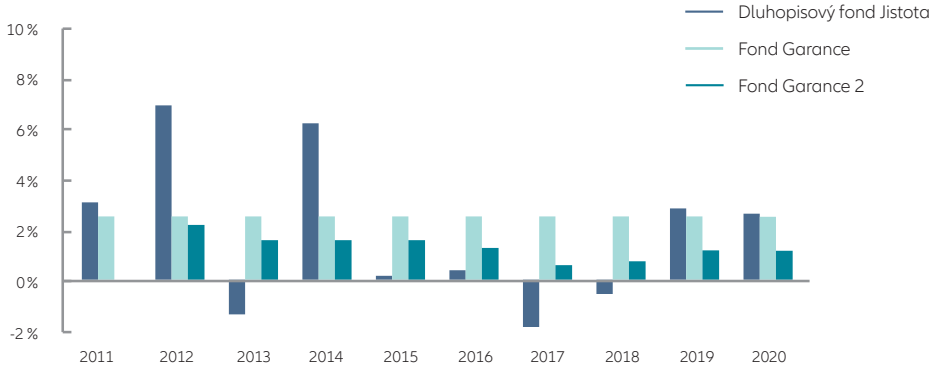
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 1. 2013 – 30. 6. 2016	1,50 %	1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %
1. 7. 2016 – 3. 11. 2016	1,00 %	1. 4. 2019 – 30. 9. 2019	1,10 %
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 %

ZHODNOCENÍ 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 červenec - září 2020

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Stabilní portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro velmi konzervativní investory. Pojišťovna garantuje výnos, který odpovídá čtrnáctidenní Repo sazbě vyhlašované 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.

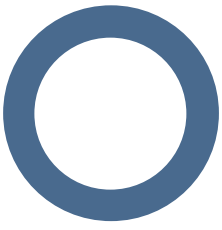
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

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 %



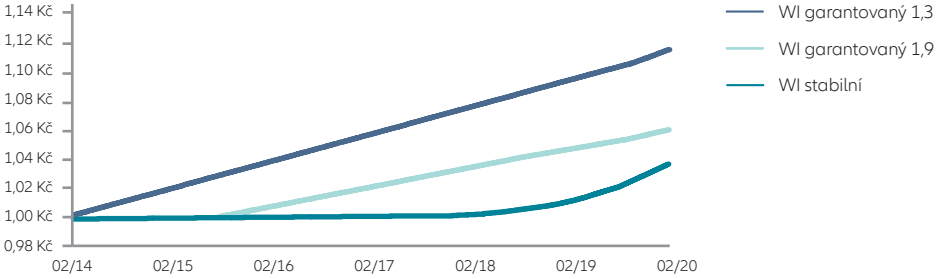
● Dluhopisy 100 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

1	2	3	4	5	6	7

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	1,12508	1,06825	1,04063

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
0,92 %	1,24 %	1,26 %	1,28 %	1,29 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**
0,10 %	1,23 %	3,79 %	6,48 %	6,82 %

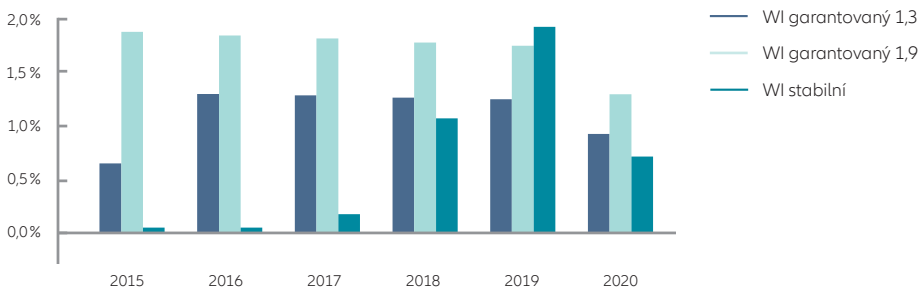
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
1,28 %	1,74 %	1,77 %	1,81 %	1,84 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**
0,14 %	1,72 %	5,34 %	9,22 %	12,51 %

WI STABILNÍHO FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
0,71 %	1,92 %	1,07 %	0,17 %	0,05 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**
0,02 %	1,21 %	3,85 %	3,98 %	4,06 %

ZHODNOCENÍ 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.

SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář červenec - září 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

Apple Inc	2,41 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	2,06 %
Microsoft Corp	1,88 %
FRTR 1,00 05/25/27	1,34 %
Amazon.com Inc	1,31 %
SPGB 1.95 04/30/26	1,06 %
DBR 0,50 02/15/28	0,97 %
DBR 5,50 01/04/31	0,88 %
FRTR 0,50 05/25/29	0,83 %
EIB 3.5 04/15/27	0,78 %

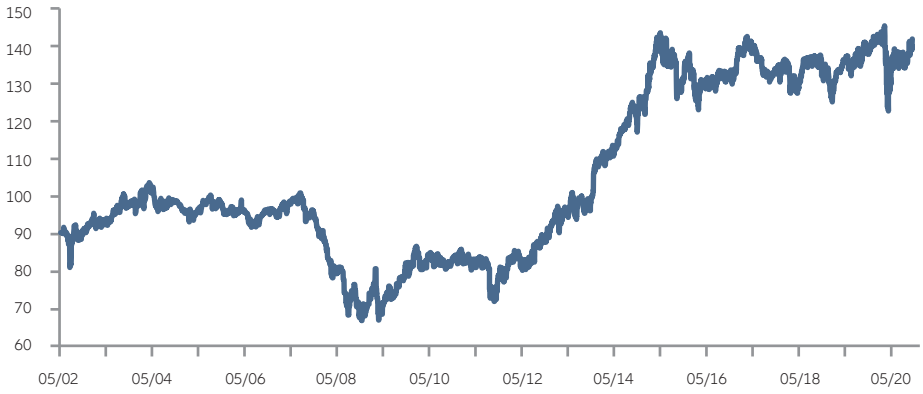
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

1	2	3	**4**	5	6	7

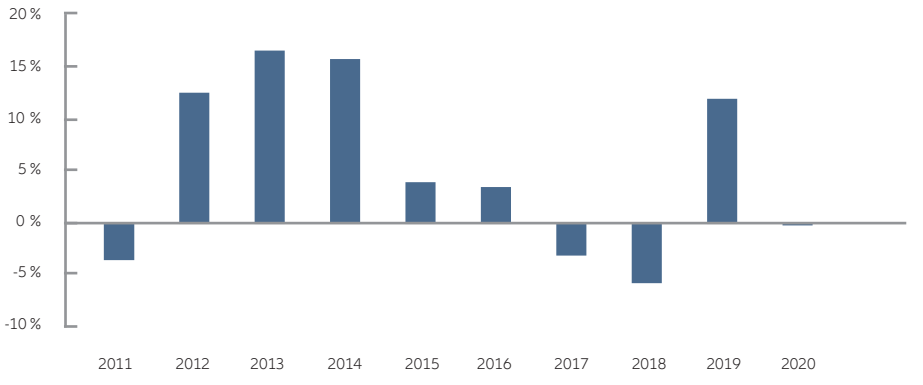
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-0,15 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %	16,03 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
12,13 %	-3,34 %	2,80 %	0,81 %	6,24 %	10,19 %	50,67 %	

ZHODNOCENÍ 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.

SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář červenec - září 2020

★★★★
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	3,73 %
Microsoft Corp	2,88 %
Amazon.com Inc	2,03 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	1,03 %
Facebook Inc	1,01 %
Johnson & Johnson	0,92 %
Alphabet Inc - class C	0,73 %
UnitedHealth Group Inc	0,72 %
Alphabet Inc - class A	0,69 %
Verizon Communications Inc	0,68 %

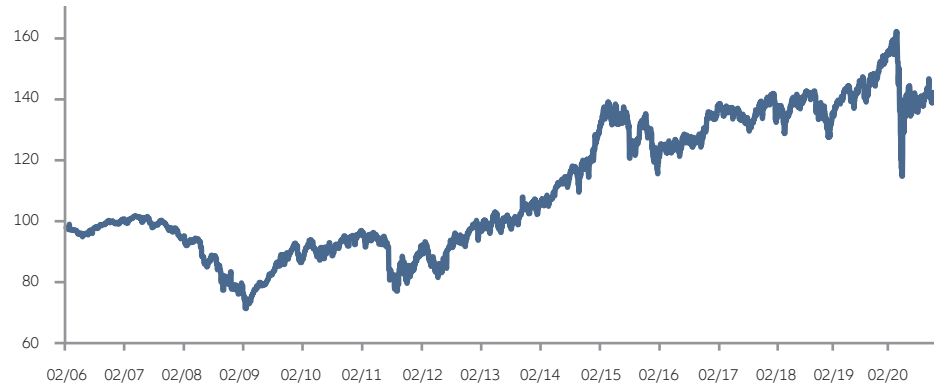
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

1	2	3	4	**5**	6	7

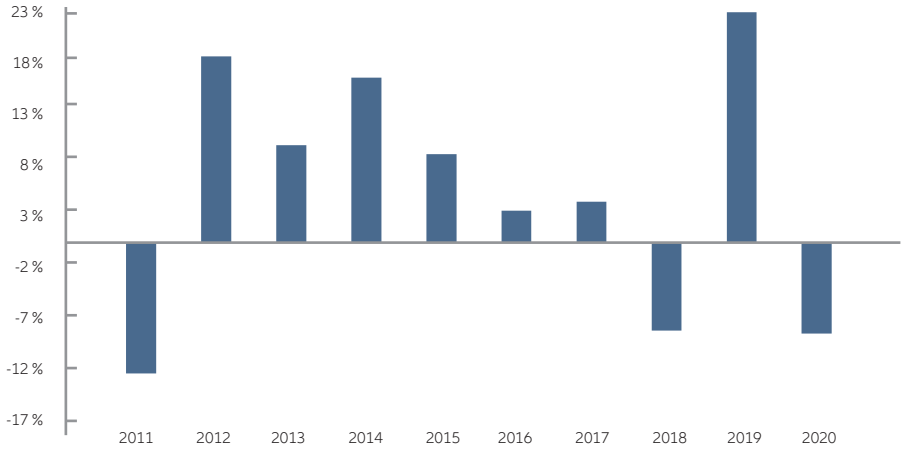
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-8,60 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %	8,93 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
17,68 %	-12,23 %	-0,86 %	-4,04 %	6,87 %	17,71 %	47,90 %	

ZHODNOCENÍ 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 EVROPA

Komentář červenec - září 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

ASML Holding NV	3,71 %
SAP SE	3,42 %
Sanofi-Aventis SA	3,11 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,69 %
Allianz SE	2,24 %
Iberdrola SA	2,21 %
L'Oreal	2,21 %
Air Liquide SA	2,19 %
Schneider Electric SE	2,12 %
Enel SPA	2,08 %

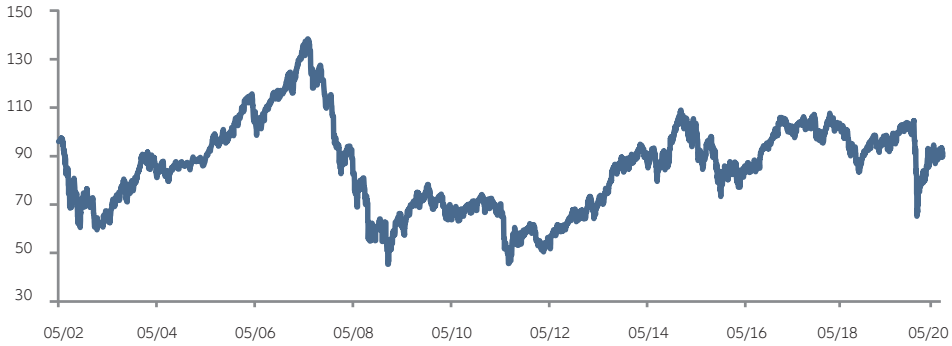
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

1	2	3	4	5	6	7

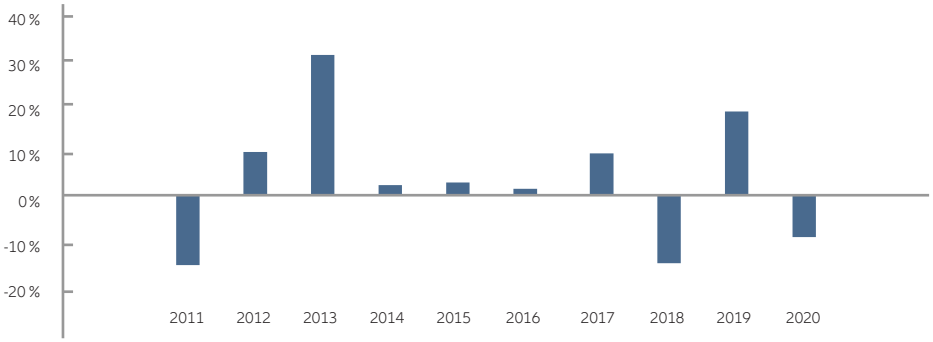
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-10,08 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %	32,46 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
9,94 %	-16,38 %	0,72 %	-6,72 %	-10,23 %	7,39 %	-4,33 %	

ZHODNOCENÍ 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 GLOBAL

Komentář červenec - září 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

Allianz Global Small Cap Equity Fund	5,22 %
Microsoft Corp	4,58 %
Amazon.com Inc	3,76 %
UnitedHealth Group Inc	3,27 %
Agilent Technologies Inc	3,26 %
Accenture PLC	3,04 %
Visa Inc	3,04 %
Intuit Inc	2,98 %
Ecolab Inc	2,77 %
Cooper Cos Inc	2,77 %

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

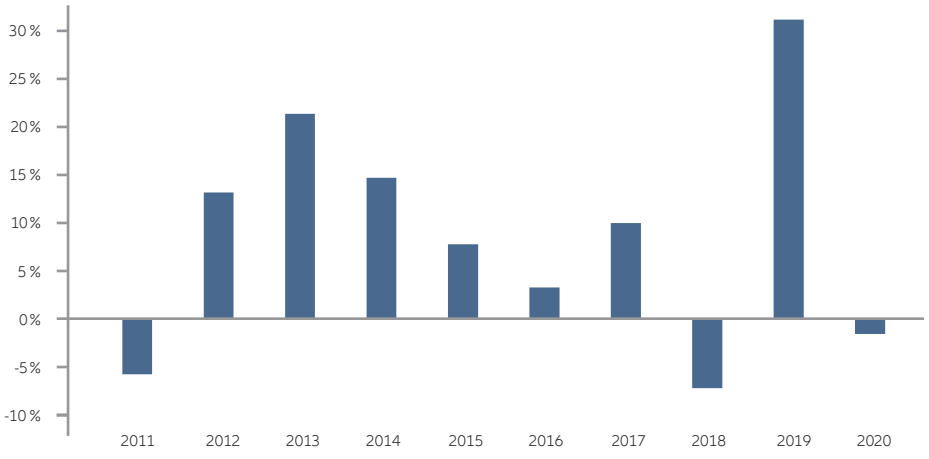
1	2	3	4	5	6	7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-1,80 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %	21,78 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
13,38 %	-6,02 %	0,15 %	4,26 %	23,95 %	50,67 %	88,77 %	

ZHODNOCENÍ 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 červenec - září 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

Apple Inc	4,33 %
Microsoft Corp	3,27 %
Amazon.com Inc	2,90 %
Facebook Inc - Class A	1,37 %
Alphabet Inc – Class C	0,97 %
Alphabet Inc – Class A	0,96 %
Johnson & Johnson	0,85 %
Nestle SA	0,78 %
Procter & Gamble Co/The	0,76 %
Visa Inc - Class A	0,75 %

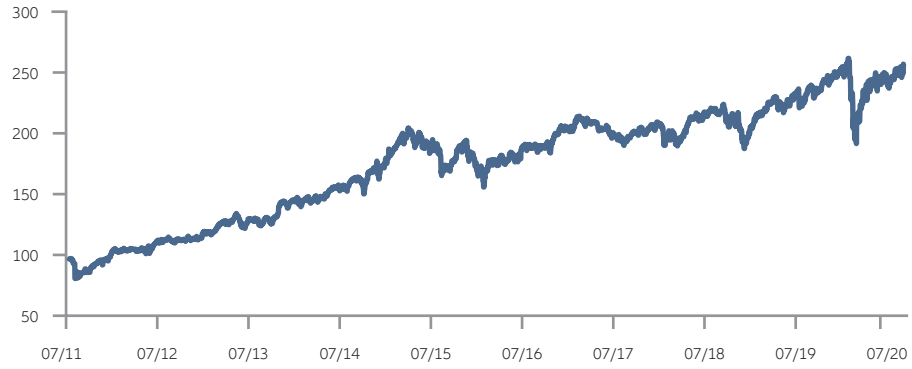
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

1	2	3	4	**5**	6	7

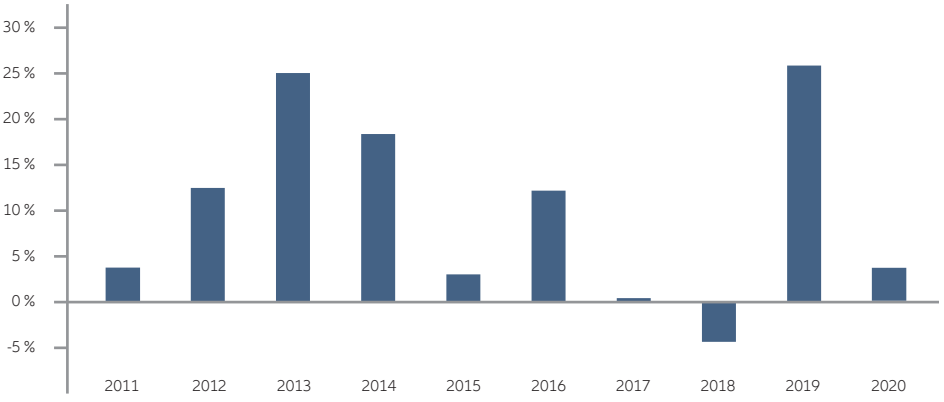
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
3,54 %	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 %	1,54 %	6,88 %	27,31 %	47,24 %	152,80 %	

ZHODNOCENÍ 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.

DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář červenec - září 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

F 9 4/22/25	0,43 %
BlackRock Cash Funds – Treasury	0,40 %
S 7 ⅞ 09/15/23	0,32 %
TDG 6 ¼ 03/15/26	0,30 %
CZR 6 ¼ 07/01/25	0,27 %
F 5 ⅓ 6/16/25	0,25 %
CHTR 5 ⅛ 05/01/27	0,24 %
ISPIM 5,017 06/26/24	0,24 %
F 4 ⅜ 08/06/23	0,23 %
CNC 4 ⅝ 12/15/29	0,22 %

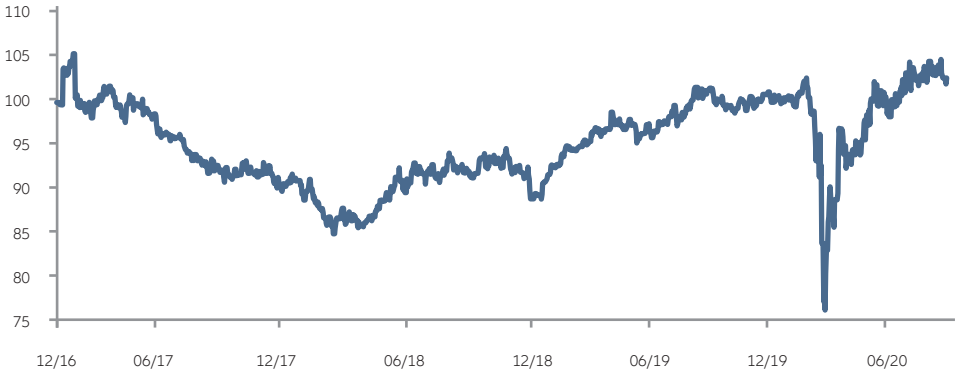
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

1	2	3	4	5	6	7

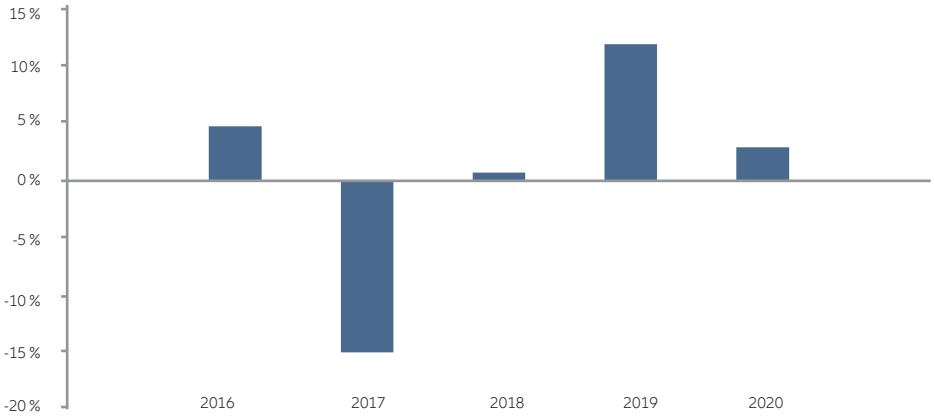
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016
2,84 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %	4,77 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**Od založení**	
-0,65 %	1,21 %	10,55 %	2,85 %	

ZHODNOCENÍ 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 GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář červenec - září 2020

★★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nejpřesněji 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	7,70 %
Tencent Holdings Ltd	5,40 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,30 %
Samsung Electronics Co	3,37 %
Meituan Dianping	1,67 %
Reliance Industries Ltd	1,16 %
Naspers Ltd	1,07 %
JD.com Inc	0,91 %
China Construction Bank	0,85 %
Ping An Insurance Group	0,84 %

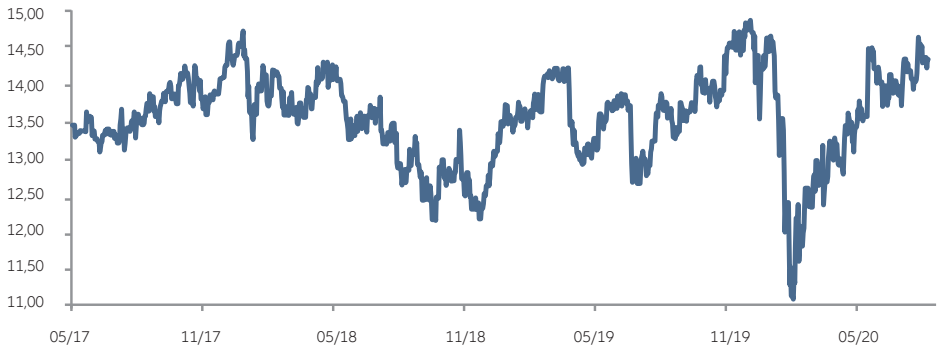
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

1	2	3	4	5	**6**	7

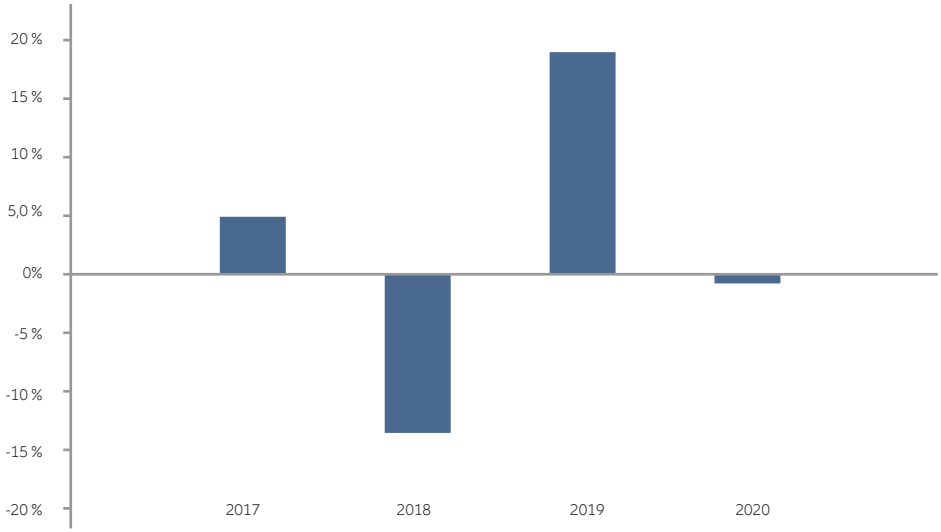
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017
-0,88 %	18,84 %	-13,63 %	4,82 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**Od založení**
1,20 %	4,89 %	5,45 %	6,63 %

ZHODNOCENÍ 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.