

ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY

ALLIANZ F1



Komentář červenec - září 2021

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 3Q 2021

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI si ve třetím kvartálu po silném prvním pololetí odevzdaly nazpět -3,6 %. Zatímco akcie vyspělých ekonomik přešlapovaly na místě, rozvíjející se trhy zaznamenaly znatelný propad o -6,6 %, který byl tažen zejména negativním vývojem na čínském akciovém trhu (-13,2 %). Letos tak rozvíjející se trhy zaostávají za trhy rozvinutými již o -14%. Americký index S&P 500 vzrostl o 0,6 % při započítání dividend, zatímco evropský mírně poklesl o -0,1 %. Pražská burza přidala +17,0 %, kde přispěla k růstu nejvíce akcie ČEZ (+21,4 %). V globálním sektorovém pohledu se nejlépe dařilo energetickým firmám (+19,4 %), finančním společnostem (+8,3 %), naopak se příliš nedařilo sektoru materiálů (-2 %).

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna ve třetím čtvrtletí posílila proti EUR o 16 haléřů na 25,343 CZK/EUR a naopak oslabilo o 38 haléřů proti USD na 21,88 CZK/USD. Koruna si vybrala odpočinek při očekávaném dlouhodobém posilování po volatilitě spojené s lockdownem. USD díky silnému posílení na světových trzích zakončil na 1,16 USD za EUR.

ČESKÁ REPUBLIKA

České HDP zaznamenalo silný meziroční růst ve druhém kvartálu o +8,1 % oproti -2,4 % v předchozím čtvrtletí, když se pozitivně projevil důsledek uvolnění vládních opatření. Průmyslová výroba ve třetím kvartálu zpomalila a v srpnu dosáhla +1,4 %. Rovněž maloobchodní prodej dále v mezikvartálním pohledu oslabil, ale dosahoval stále solidního růstu (v srpnu +8,0 %). Inflace se na konci září vyšplhala nejvýše od roku 2008 na úroveň 4,9 %, což vedlo ČNB k dalšímu razantnímu zvýšení sazeb o 0,75 % na 1,50 %.

EVROPA

V Eurozóně HDP ve druhém kvartálu meziročně rostlo o 14,2 % vzhledem k nízké srovnávací základně stejného období čtvrtletí předchozího roku. V mezikvartálním porovnání evropské HDP poskočilo o 2,1 %. Souhrnný PMI index průmyslové výroby září zakončil na 58,6 bodech, potvrzující pozvolné oživení evropské ekonomiky. Inflace v eurozóně na konci třetího kvartálu pokořila 3% toleranční pásmo ECB a v září zakončila na 3,4 %, tedy nejvýše od roku 2008. Základní refinanční úroková sazba Evropské centrální banky prozatím zůstala nezměněna na 0,0 % a depozitní sazba -0,5 %.

SPOJENÉ STÁTY

Rovněž ukazatel růstu HDP ve Spojených státech ve druhém čtvrtletí v meziročním porovnání dosáhl silného nárůstu o 12,2 % podpořen růstem průmyslové výroby přesahující 5% tempo. Silné retailové tržby v druhém čtvrtletí po znovuotevření americké ekonomiky začaly mírně vyprchávat a v září dosáhl obrat maloobchodu na silných 13,9 %, nicméně nejnižších od února letošního roku. Inflace přesahující 5,0 % v USA přetrvávala i ve třetím kvartálu a zůstává tak na nejvyšších úrovních za 13 let. FED obdobně jako ECB prozatím nepřistoupil ke zvýšení základní refinanční sazby.

BRIC

Nejvýznamnější rozvíjející se země ze skupiny BRIC dosahovaly obdobně jako jejich rozvinuté protějšky výrazných meziročních růstů HDP i ve druhém čtvrtletí. **Brazílie** posílila 12,4 %, **Rusko** přidalo 10,5 % a **Indie** poskočila o 20,1 %. Nejméně rostoucím trhem byla **Čína** s 7,9 %. V těchto zemích rovněž na sebe nenechala inflace dlouho čekat a v Brazílii narostla na 10,3 %, v Rusku 7,4 %, Indie hlásí 4,3 %. Naopak v Číně inflace poklesla na 0,7 %.

KOMODITY

Ve třetím kvartálu dále pokračoval růst cen energií surovin, kdy ropa zakončila září poblíž hranice 80 USD za barel, tedy nejvýše za poslední 3 roky. Rovněž ceny plynu se vyšvihly na dlouholetá maxima. Pouze za letošní rok se cena plynu zdvojnásobila. Obdobná situace je i na trhu se silovou elektřinou, kdy 1 MWh na konci září přesáhla hranici 130 EUR a letošní nárůst tak představuje již 150 %. Ceny zemědělských produktů po silném nárůstu cen v 2. čtvrtletí (+12,8 %) ve třetím čtvrtletí dále nepodražovaly, nicméně stále zůstávají na pětiletých maximech.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář červenec - září 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. 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.

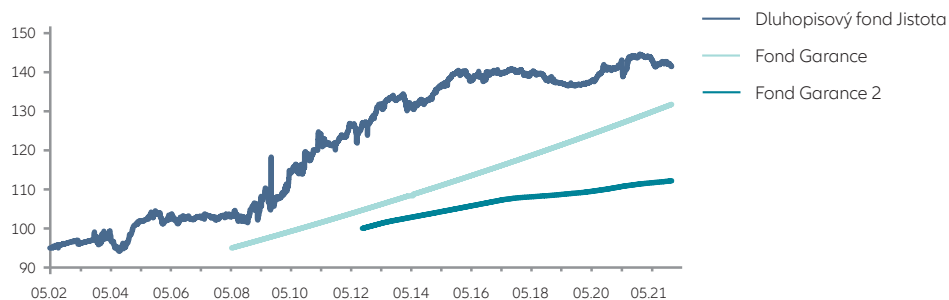
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Repo	5,73 %
PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,05 %
Státní dluhopis ČR 1,25/25	5,03 %
BNP Global Fixed Rate 2024	4,99 %
Equa Bank a.s. 1,65/25	4,24 %

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
-1,79 %	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 %	-0,56 %	-2,09 %	3,52 %	0,46 %	48,72 %	

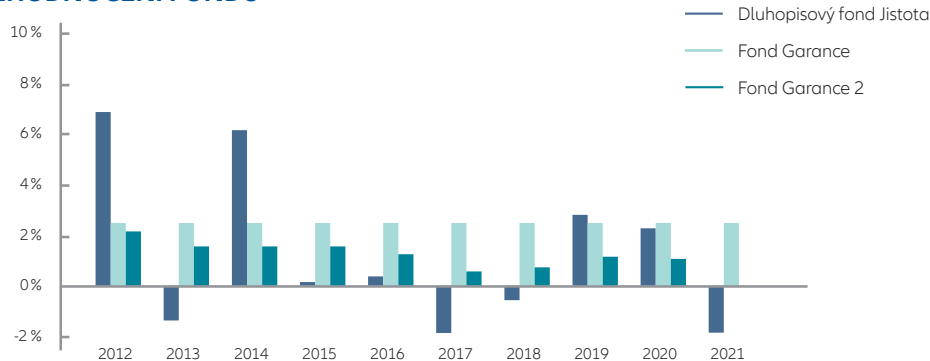
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a
1. 1. 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 – 30. 6. 2021	0,70 %
1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %	1. 7. 2021 – 30. 9. 2021	0,80 %

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.

AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář červenec - září 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	4,08 %
Microsoft Corp	3,61 %
Amazon.com Inc	2,55 %
Alphabet Inc – Class A	1,42 %
Alphabet Inc – Class C	1,38 %
Facebook Inc - Class A	1,38 %
Tesla Inc	1,10 %
Nvidia Corp	0,89 %
JPMorgan Chase & Co	0,88 %
Johnson & Johnson	0,72 %

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



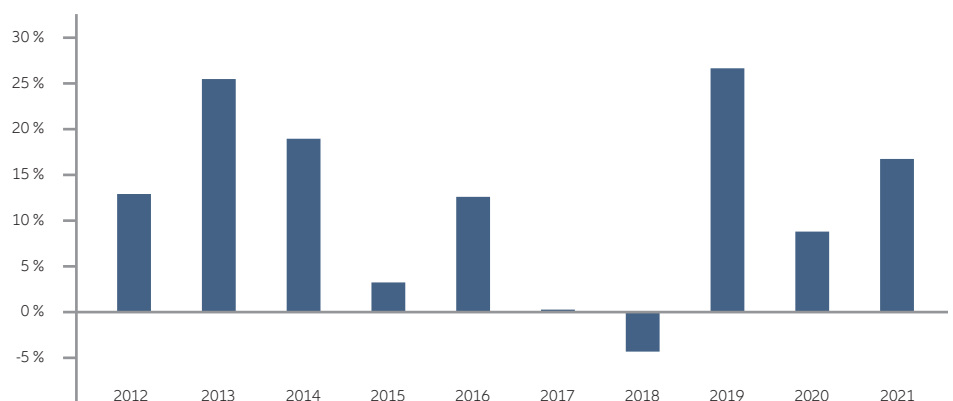
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
16,51 %	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 %	-2,12 %	22,26 %	41,67 %	63,00 %	209,07 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 10

Komentář červenec - září 2021

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 převládají 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

AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	8,76 %
ISHARES HY USD UCITS ETF	8,53 %
SPDR World Technology UCITS ETF	8,13 %
Lyxor EUR Infl IG	7,79 %
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	7,58 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	5,04 %
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	4,80 %
ISHARES HY EUR UCITS ETF	4,48 %
ISHARES US Property Yield ETF	3,98 %
PPF Arena 2,125/2025	3,84 %

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
---	---	---	---	---	---	---

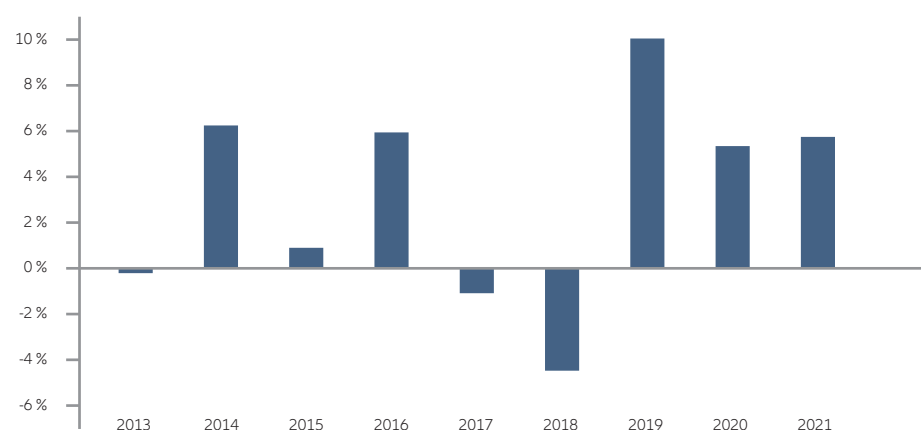
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
5,75 %	5,35 %	10,04 %	-4,45 %	-1,07 %	5,94 %	0,92 %	6,25 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
-0,19 %	8,34 %	-0,42 %	11,73 %	15,42 %	20,83 %	35,06 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 13

Komentář červenec - září 2021

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 SP 500 UCITS ETF	10,07 %
SOURCE SP 500 UCITS ETF	7,52 %
ISHARES HY USD UCITS ETF	6,95 %
SPDR World Technology UCITS ETF	6,19 %
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	5,27 %
Lyxor EUR Infl IG	5,22 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	4,07 %
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	3,70 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,16 %
SPDR GOLD TRUST	3,09 %

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
---	---	---	---	---	---	---

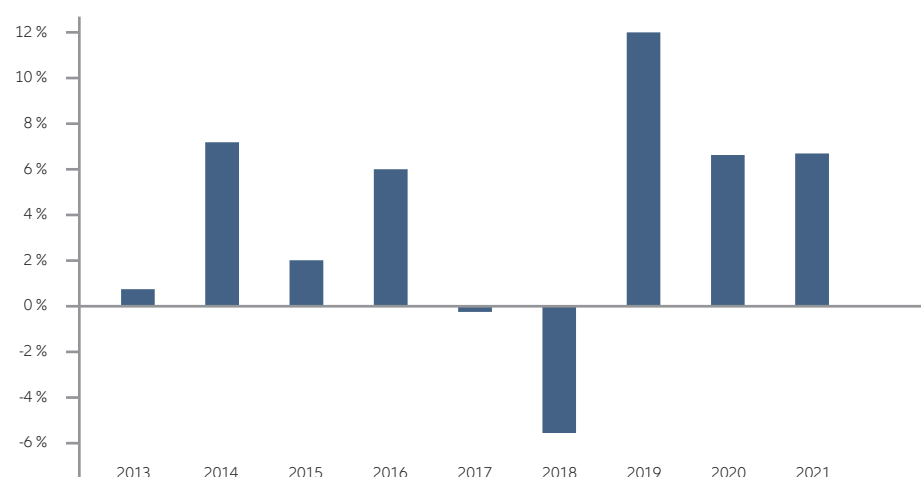
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
6,72 %	6,65 %	12,07 %	-5,63 %	-0,28 %	6,02 %	2,01 %	7,21 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
0,73 %	8,09 %	-0,54 %	13,74 %	17,55 %	26,22 %	42,82 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA CONSERVATIVE

Komentář červenec - září 2021

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

United States Treasury Notes 0.62%	2,43 %
Amundi Physical Gold ETC C	1,98 %
Italy (Republic Of) 1.3 %	1,56 %
WisdomTree WTI Crude Oil	1,46 %
United States Treasury Notes 2.62 %	1,39 %
United States Treasury Notes 2.12 %	1,38 %
Amundi Japan Topix UCITS ETF-C EUR	1,29 %
Italy (Republic Of)	0,95 %
United States Treasury Notes 0.5%	0,92 %
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF-C EUR	0,87 %

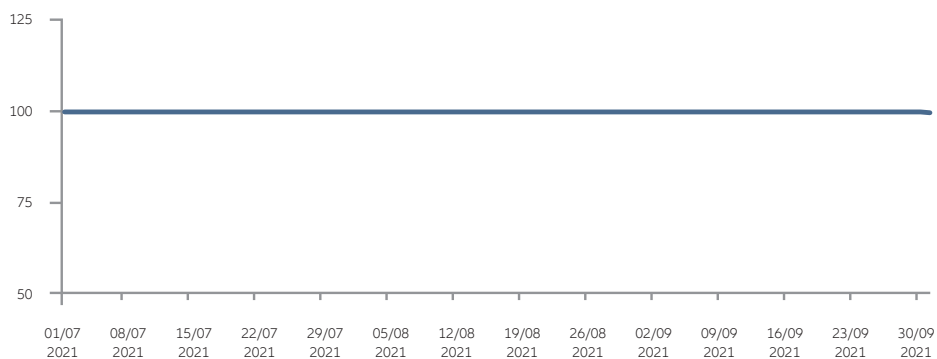
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Conservative fond	
ISIN	LU2199618559
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

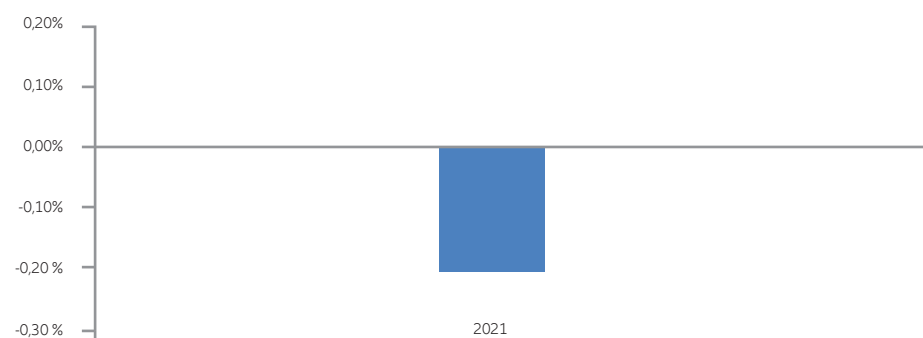
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
-0,21 %	-0,21 %	-	-0,21 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA BALANCED

Komentář červenec - září 2021



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

Italy (Republic Of)	2,60 %
Amundi Physical Gold ETC C	2,45 %
WisdomTree WTI Crude Oil	2,45 %
Amundi Euro Liquidity SRI I2 C	1,76 %
United States Treasury Notes 0.62 %	1,69 %
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF Dis	1,28 %
Amundi Euro Liquidity Short Term SRI I2 C	1,27 %
Amundi Euro Liquidity-Rated SRI I2	1,07 %
Alphabet Inc Class C	1,06 %
Microsoft Corp	1,05 %

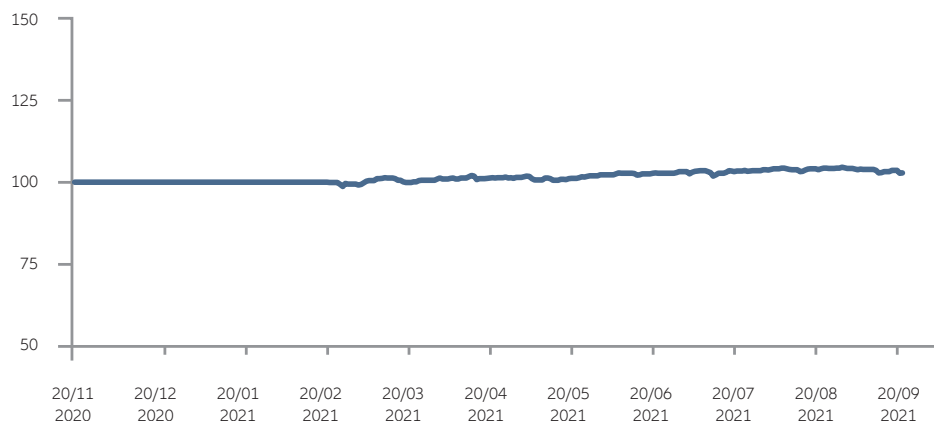
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Balanced fond	
ISIN	LU2199618633
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



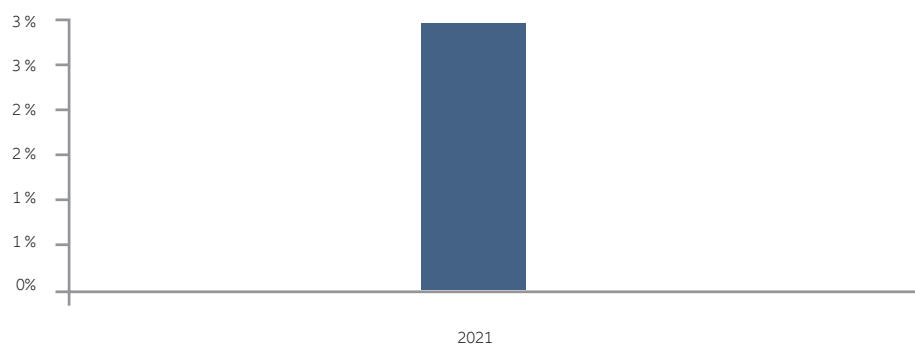
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
2,92 %	-1,38 %	-	2,92 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA DYNAMIC

Komentář červenec - září 2021



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

France (Republic Of) 0.5%	7,34 %
France (Republic Of) 0.1%	6,05 %
Amundi Funds - Euro High Yield Bond M EUR (C)	3,50 %
Amundi Physical Gold ETC C	1,68 %
Spain (Kingdom of) 1.4%	1,38 %
iShares Gold Producers UCITS ETF USD Acc	1,24 %
Spain (Kingdom of) 2.7%	1,19 %
Apple Inc.	1,11 %
Microsoft Corp	1,03 %
Structura Multi Asset Risk Premia IU Acc	0,99 %

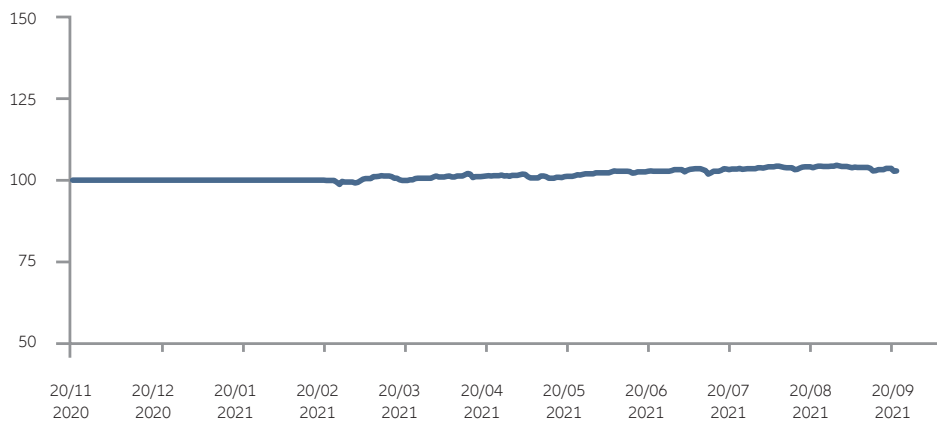
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Dynamic fond	
ISIN	LU2199618716
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
4,29 %	-1,20 %	-	4,29 %

ZHODNOCENÍ FONDU

