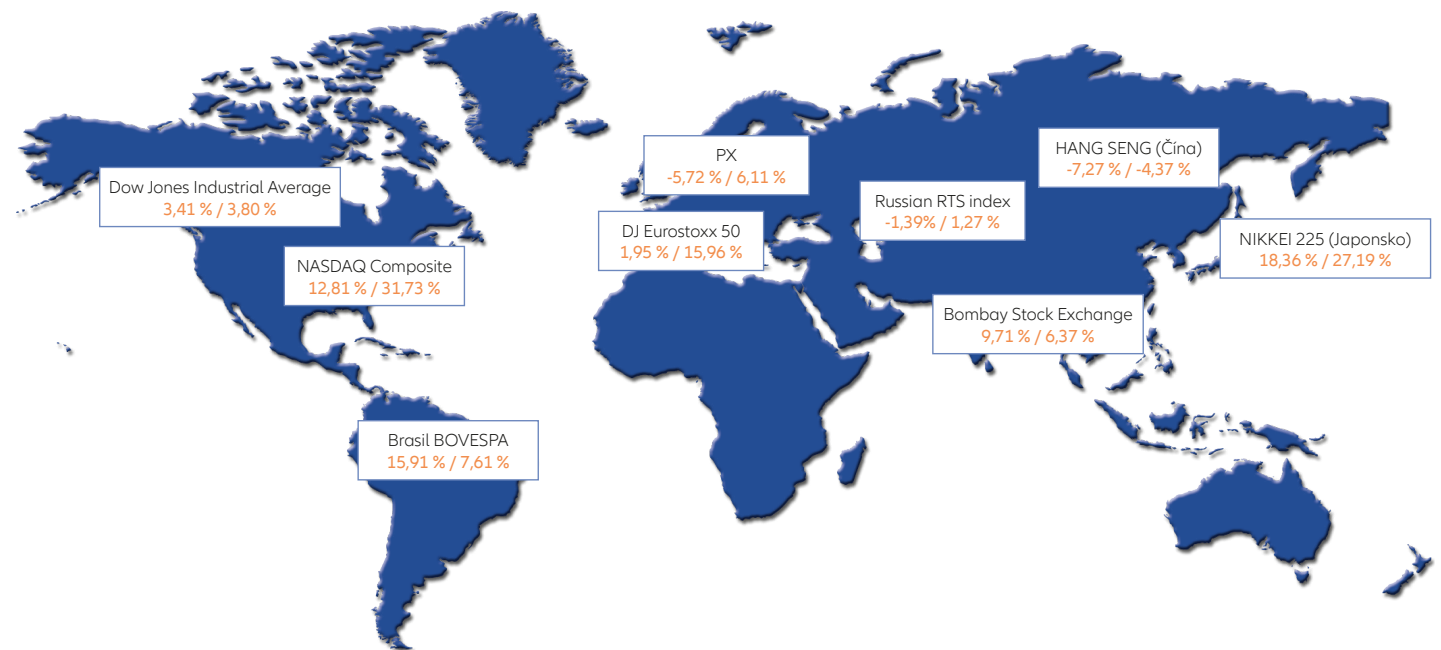


VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q2 2023

AKCIE

V průběhu druhého kvartálu si akcie vedly dobře, v některých regionech lépe než v první čtvrtině letošního roku. I přes nadále přetrvávající jestřábí měnovou politiku americké centrální banky Fedu si index S&P500 připsal +8,3 %. 40 nejvýznamnějších společností v Německu, index DAX, zaznamenal k dobru +3,3 %. Jedním z nejlépe rostoucích regionů se ukázalo být Japonsko, jelikož index Nikkei 225 připsal +18,4 %. Stejně jako v prvním čtvrtletí, tak i ve druhém, jsme zaznamenali jako nejslabší region rozvíjejících se trhů (emerging markets), které zůstaly téměř na stejné hodnotě (-0,1 %).

DLUHOPISY

Centrální banky nadále pokračovaly se zpřísnováním měnové politiky jak přes úrokové sazby, tak prostřednictvím kvantitativního utahování. Americký Fed zvýšil v květnu svou základní úrokovou sazbu do pásma 5 % - 5,25 % a zároveň nadále pokračuje v redukci své bilanční sumy. Přestože na svém červnovém zasedání američtí centrální bankéři ponechali sazby na stejné úrovni, nelze podle šéfa Fedu Jerome Powella vyloučit další zpřísnování měnově-politických podmínek. V nové prognóze je vyšší očekávaný vrchol sazeb, který byl posunut z 5,1 % v letošním roce na 5,6 %. Evropská centrální banka na svém posledním jednání zvedla základní úrokovou míru o 25 bazických bodů na 4 %. Dle vyjádření jejích hlavních představitelů lze očekávat další utahování měnově-politických podmínek. ČNB nadále ponechává sazby na stejné úrovni, přičemž dvoutýdenní repo sazba se nachází na 7 %. Výnos desetiletého českého státního dluhopisu spadl z 4,7 % k 4,4 %, přičemž ten s dvouletou splatností ukončoval druhý kvartál o 0,2 % výše na výnose 5,7 %. Americký desetiletý státní dluhopis zakončil druhý kvartál 3,8 % výnosem a německý 2,4%. Nadále jsme byli na dluhopisovém trhu svědky inverze výnosové křivky, kdy ty největší výnosy zaznamenáváme na dluhopisech kratších splatností.

MAKROEKONOMIKA

Česká ekonomika nadále trpí vysokou inflací, která v meziročním srovnání dosáhla v květnu +11,1 %. Přestože jsme již v procesu postupného snižování inflace, stále je na míle vzdálena od cíle ČNB. Tuzemský hrubý domácí produkt mezičtvrtletně stagnoval a meziročně propadl o -0,5 %. Celková inflace by měla dle domácí centrální banky dosáhnout za celý rok 2023 v průměru +11,2 %, přičemž na horizontu měnové politiky v roce 2024 očekává analytický aparát ČNB její sestoupení až k dvouprocentnímu inflačnímu cíli. Růst reálného HDP je prognózován na letošní rok ve výši +0,5 %, zatímco příští rok by měl dosáhnout

3 %. HDP ve Spojených státech v v prvním kvartálu kvartále se zvýšil meziročně o 2 %, přičemž americký Fed revidoval svou poslední prognózu a v letošním roce odhaduje namísto původních 0,4 % růst 1 %. Zámořská inflace činila v květnovém meziročním srovnání 4 %, avšak jádrová inflace (bez energií a potravin) se nacházela na 4,2 %. Především na tu budou hledět američtí centrální bankéři. Prostředí eurozóny se nadále vyznačuje vysokou inflací v meziročním květnovém srovnání na 6,1 %. Táhnu ji především pobaltské státy, které stále vykazují dvouciferná inflační čísla. Ve své projekci ECB předpokládá celkovou inflaci za letošní rok ve výši 5,4 %, zatímco příští rok 3 %. Zároveň byl snížen odhad Evropské centrální banky ohledně růstu HDP v letošním roce, který by nově měl dosáhnout 0,9 %.

MĚNOVÉ TRHY

Měnový pár CZK/EUR mírně oslabil na 23,8 oproti minulému kvartálu, kdy činila jeho hodnota 23,49. Nadále se však tuzemská koruna drží na neobvykle silných úrovních, což využívá centrální banka k boji s inflací. Koruna též drží silnou pozici vůči dolaru, jelikož na konci čtvrtletí se pohybovala za 21,6 CZK/USD. Americký dolar zakončil poslední červnový den na 1,09 USD za EUR.

KOMODITY

Cena ropy Brent se ve druhém kvartálu držela v pásmu 75 - 85 USD za barel. Ropa zlevnila v meziročním červnovém srovnání zhruba o 15 USD za barel. Cena elektřiny za 1 MWh se snížila z 161 EUR na začátku druhého kvartálu na 144 EUR na konci června.

Komentář: duben - červen 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Dluhopisový fond Jistota investuje do státních a korporátních dluhopisu. Svým zaměřením tedy představuje konzervativní investiční strategii s relativně nízkou mírou rizika.

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s
Rok založení	2002

TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

ČR var 2031	22,79 %
ČR TB 08/11/23	6,95 %
ČR var 2024	6,66 %
ČR 5,5 2028	5,38 %
BNP Paribas A Fund Global Floating Rate	4,62 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond Jistota



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

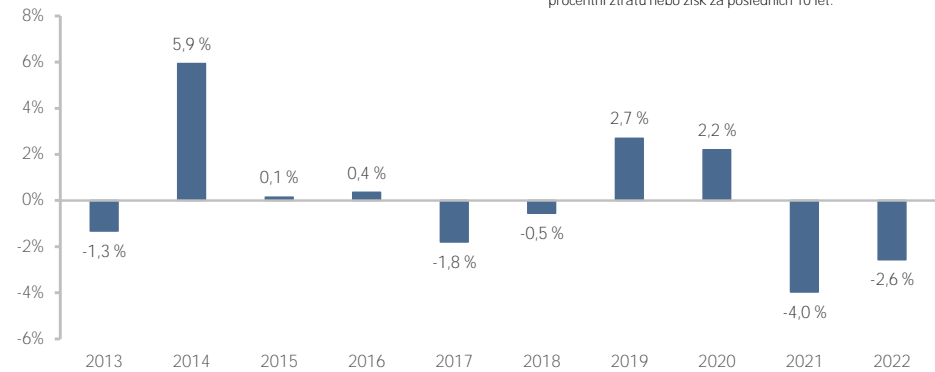


HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,97 %	-2,57 %	-3,96 %	2,20 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
5,94 %	-1,32 %	6,63 %	2,93 %	1,16 %	9,94 %	-1,77 %	3,58 %	48,72 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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 připsuje zhodnocení ve vyhlášené výši.

INFORMACE O FONDU

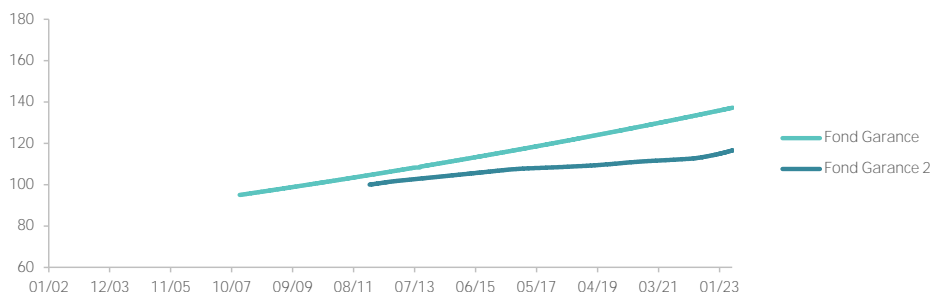
Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	2002

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Fond Garance
a Fond Garance 2



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

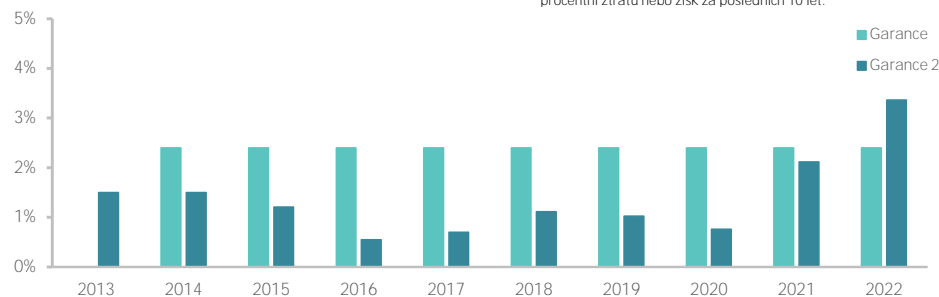
Garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 10. 2020 – 31. 12. 2020	1,00 %	1. 4. 2022 – 30. 6. 2022	1,30 %
1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	0,75 %	1. 7. 2022 – 30. 9. 2022	1,85 %
1. 7. 2021 – 30. 9. 2021	0,70 %	1. 10. 2022 – 31. 12. 2022	2,50 %
1. 10. 2021 – 31. 12. 2021	0,80 %	1. 1. 2023 – 31. 3. 2023	2,80 %
1. 1. 2022 – 31. 3. 2022	0,85 %	1. 4. 2023 – 30. 6. 2023	3,20 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

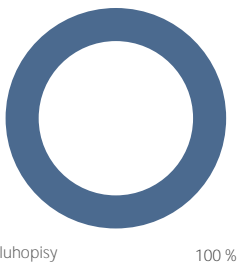
INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ INVESTICE

WI - Garantované portfolio 1,9	
Státní dluhopis 2,75%/2029	100,00 %
WI - Garantované portfolio 1,3	
Státní dluhopis 2,75%/2029	100,00 %
WI - Stabilní portfolio	
Státní dluhopis 2,75%/2029	100,00 %

Struktura portfolia
(WI Gar 1.9, WI Gar 1.3, WI Stabilní)

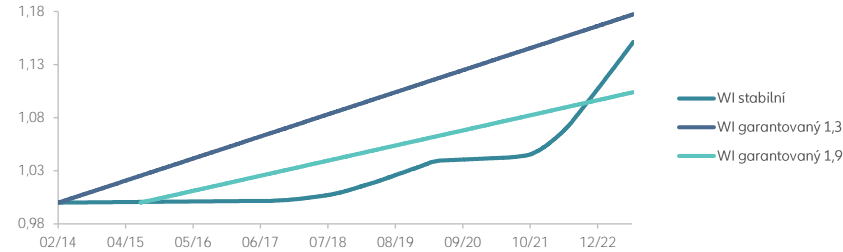


KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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	01.03.2014	01.07.2015	01.03.2014
Počáteční prodejní cena	1,00	1,00	1,00
Aktuální prodejní cena	1,10	1,17	1,13

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
0,82 %	1,65 %	1,69 %	1,71 %	1,74 %	0,60 %	1,20 %	1,22 %	1,23 %	1,24 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení

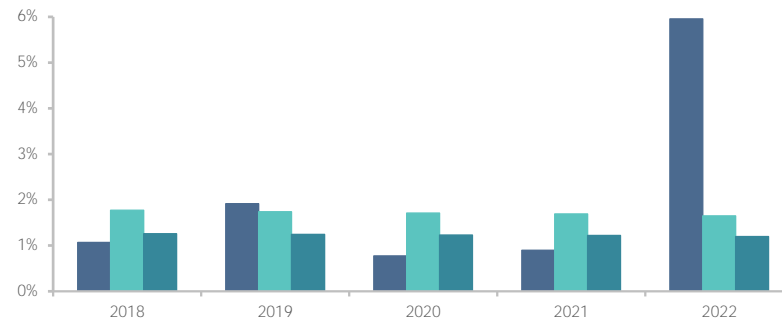
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
0,15 %	1,65 %	5,10 %	8,78 %	17,74 %	0,11 %	1,20 %	3,67 %	6,26 %	10,41 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení

WI STABILNÍHO FONDU

2023	2022	2021	2020	2019
3,43 %	5,96 %	0,90 %	0,77 %	1,92 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,61 %	7,06 %	10,71 %	14,37 %	15,14 %

ZHDNOCENÍ FONDU



Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 5 let.

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

Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. **Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.**



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	3,34 %
Microsoft Corp	2,78 %
Euro Bobl Future June 23	1,64 %
NVIDIA Corp	1,57 %
Alphabet Inc	0,95 %
Alphabet Inc	0,89 %
FRTR 0 ¾ 11/25/28	0,79 %
Johnson & Johnson	0,72 %
Tesla Inc	0,70 %
Amazon.com Inc	0,68 %

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
Rok založení	2002
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond rovnováha

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

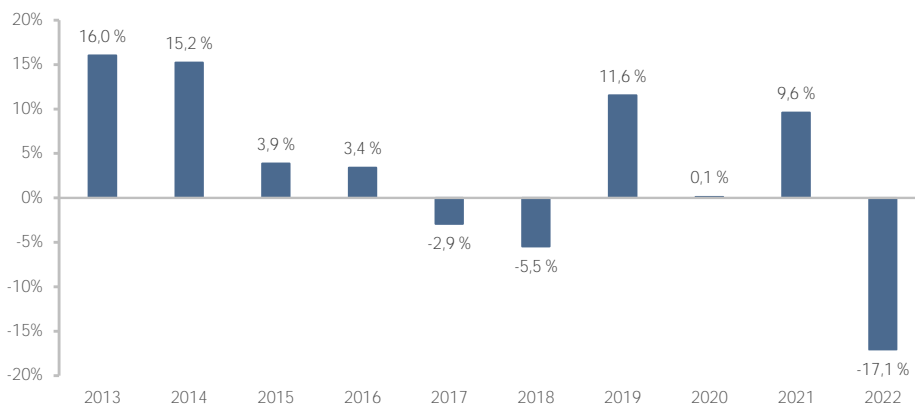


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
3,06 %	-17,07 %	9,60 %	0,12 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
15,23 %	16,03 %	12,13 %	-3,34 %	1,60 %	-2,31 %	-3,28 %	-2,19 %	41,54 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.



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

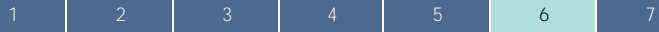
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,38 %
ASML Holding NV	5,25 %
TotalEnergies SE	3,29 %
Sanofi	2,96 %
SAP SE	2,25 %

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.
Rok založení	2002
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Evropa



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

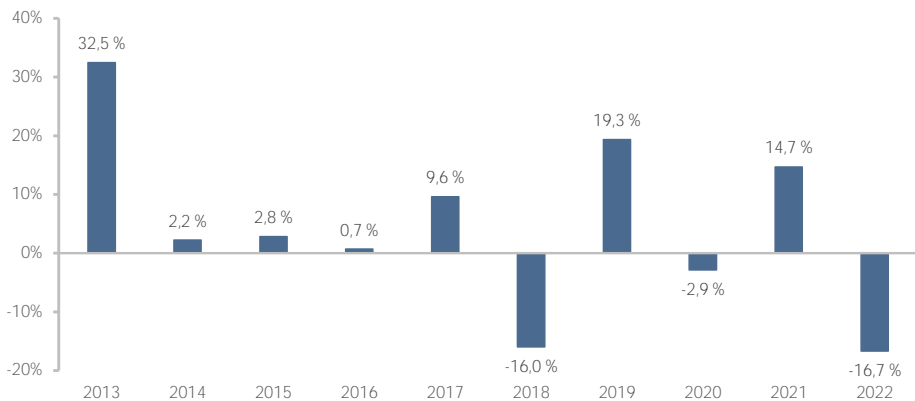


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
11,32 %	-16,67 %	14,67 %	-2,87 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
2,22 %	32,46 %	9,94 %	-16,38 %	2,29 %	11,92 %	16,13 %	4,34 %	9,93 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023



Overall Morningstar RatingSM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Dynamika

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



TOP 10

Apple Inc	4,77 %
Microsoft Corp	3,97 %
NVIDIA Corp	2,24 %
Euro Bobl Future June 23	1,99 %
Alphabet Inc	1,35 %
Alphabet Inc	1,27 %
Johnson & Johnson	1,03 %
Tesla Inc	0,99 %
Amazon.com Inc	0,97 %
Netflix Inc	0,97 %

HISTORICKÁ VÝKONNOST

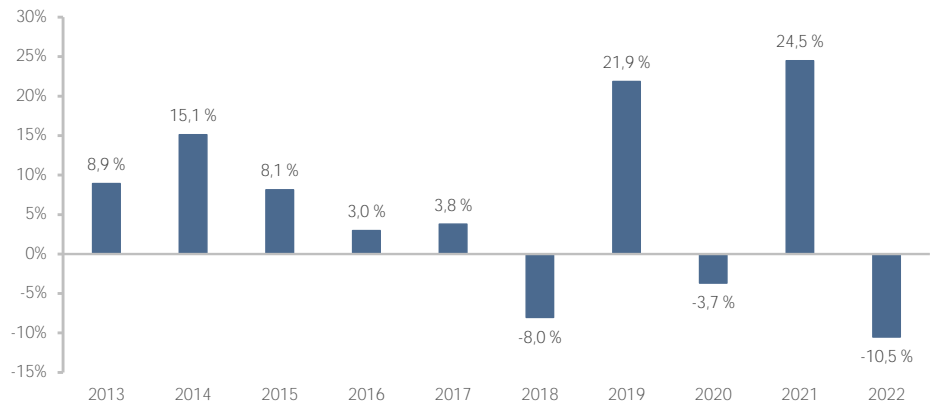
2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
9,31 %	-10,51 %	24,50 %	-3,68 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
15,12 %	8,93 %	17,68 %	-3,34 %	2,46 %	10,30 %	31,85 %	32,45 %	89,82 %

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
Rok založení	2006
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

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

Adobe Inc	4,84 %
Amazon.com Inc	4,74 %
Accenture PLC	4,52 %
FleetCor Technologies Inc	4,25 %
S&P Global Inc	4,23 %
Roper Technologies Inc	4,12 %
UnitedHealth Group Inc	4,06 %
Visa Inc	4,04 %
Microchip Technology Inc	3,98 %
Partners Group Holding AG	3,94 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Global Equity	
ISIN	LU2387748960
Fund Benchmark	MSCI AC World (ACWI) Total Return Net (in EUR)
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Rok založení	2006
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu



Overall Morningstar RatingSM

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond Global



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

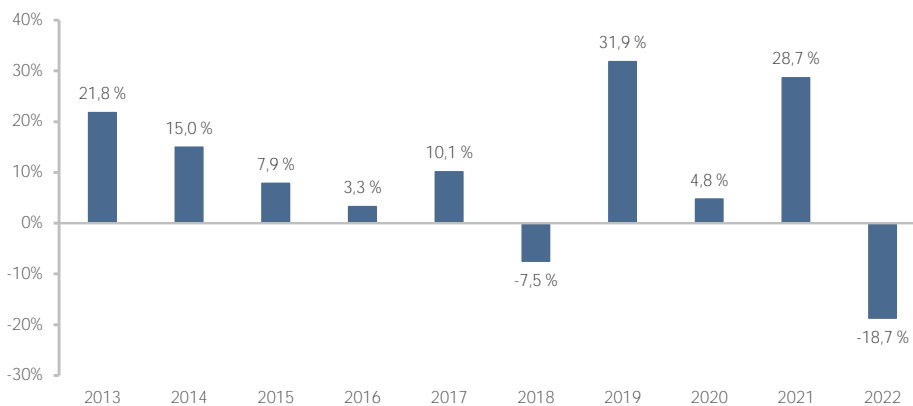


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
15,09 %	-18,70 %	28,66 %	4,75 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
14,98 %	21,78 %	13,38 %	-6,02 %	3,74 %	13,60 %	32,64 %	50,25 %	142,39 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023



Overall Morningstar RatingSM

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	5,34 %
Microsoft Corp	4,22 %
Amazon.com Inc	2,10 %
NVIDIA Corp	1,80 %
Tesla Inc	1,31 %
Alphabet Inc	1,26 %
Alphabet Inc	1,15 %
Meta Platforms Inc	1,11 %
UnitedHealth Group Inc	0,79 %
Berkshire Hathaway Inc	0,78 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Rok založení	2010
Další informace	www.lyxor.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF World	1	2	3	4	5	6	7
------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

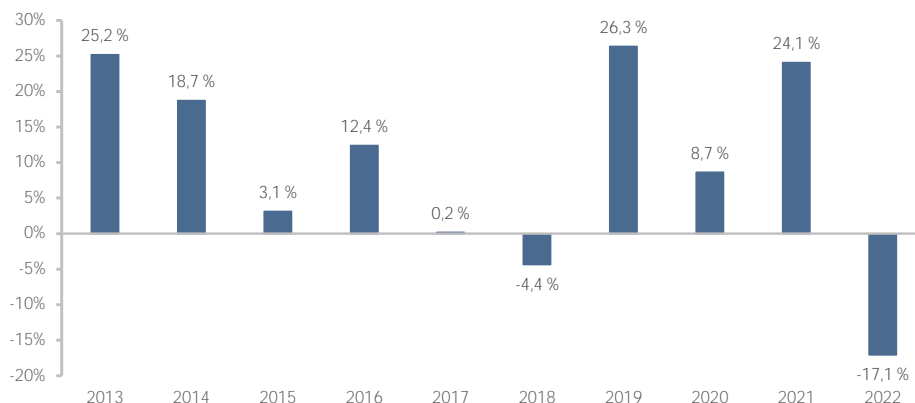


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
9,69 %	-17,07 %	24,08 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
18,71 %	25,19 %	12,73 %	0,00 %	1,79 %	4,89 %	25,25 %	40,92 %	199,43 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023

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, 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. 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

iShares HY USD UCITS ETF	8,43 %
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	8,03 %
SPDR World Technology UCITS ETF	7,89 %
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	7,50 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5,83 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	5,26 %
iShares Core EUR Corp Bond	4,16 %
iShares HY EUR UCITS ETF	4,06 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,62 %
PPF Arena 2,125/2025	3,42 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smišený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
Fund Benchmark	
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s.
Rok založení	2010
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smišený fond Universe 10	1	2	3	4	5	6	7
--------------------------	---	---	---	---	---	---	---

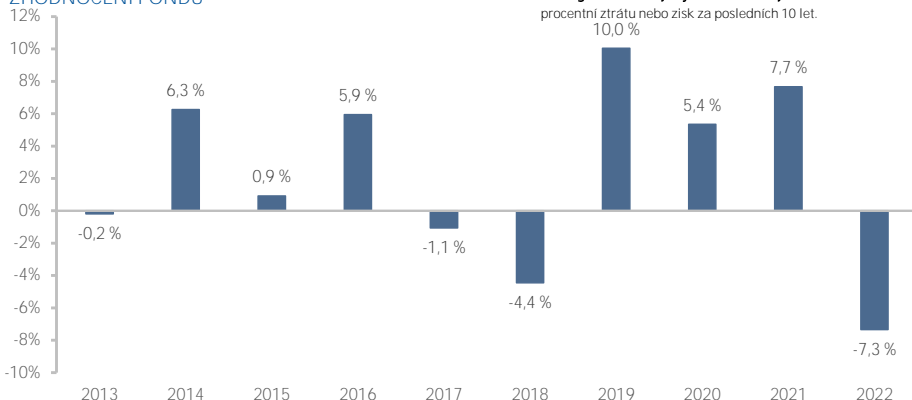
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,98 %	-7,35 %	7,67 %	5,35 %	10,04 %	-4,45 %	-1,07 %	5,94 %	0,92 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
6,25 %	-0,19 %	8,34 %		1,14 %	6,04 %	12,36 %	15,64 %	33,75 %

ZHDNOCENÍ FONDU



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023

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 portfolio převažují 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	7,35 %
iShares HY USD UCITS ETF	5,63 %
Invesco S&P500 UCITS ETF	5,45 %
SPDR World Technology UCITS ETF	5,15 %
iShares GEM ETF	4,82 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	4,81 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	4,08 %
iShares Core EUR Corp Bond	4,07 %
iShares US Cons. Staples	3,77 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,55 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Fund Benchmark	
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s.
Rok založení	2010
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Universe 13

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

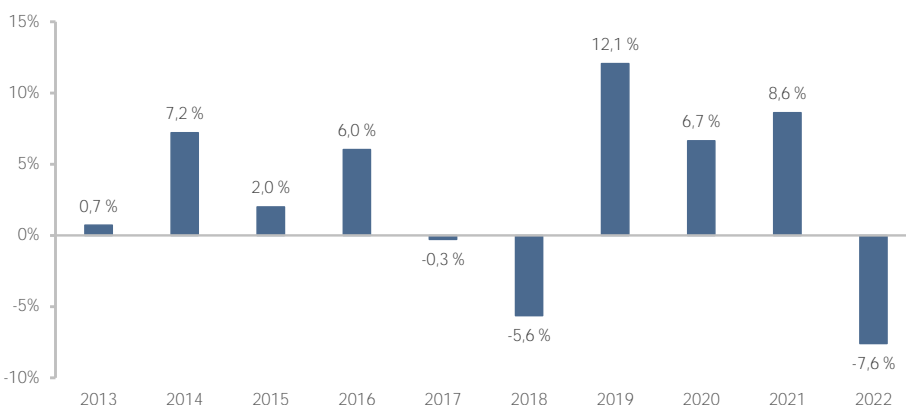


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,20 %	-7,60 %	8,61 %	6,65 %	12,07 %	-5,63 %	-0,28 %	6,02 %	2,01 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
7,21 %	0,73 %	8,09 %		1,16 %	5,77 %	14,72 %	18,75 %	41,30 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023



Overall Morningstar RatingSM

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 - Treasur	0,36 %
TDG 6 ¼ 03/15/26	0,32 %
MEDIND 3 ¾ 04/01/29	0,30 %
TIBX 6 ½ 03/31/29	0,27 %
CZR 6 ¼ 07/01/25	0,27 %
DISH 11 ¾ 11/15/27	0,27 %
AAL 5 ½ 04/20/26	0,26 %
F 5 ¼ 06/16/25	0,26 %
TIBX 9 09/30/29	0,26 %
DTV 5 ¾ 08/15/27	0,26 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2016
Další informace	www.blackrock.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond ETF GHY



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

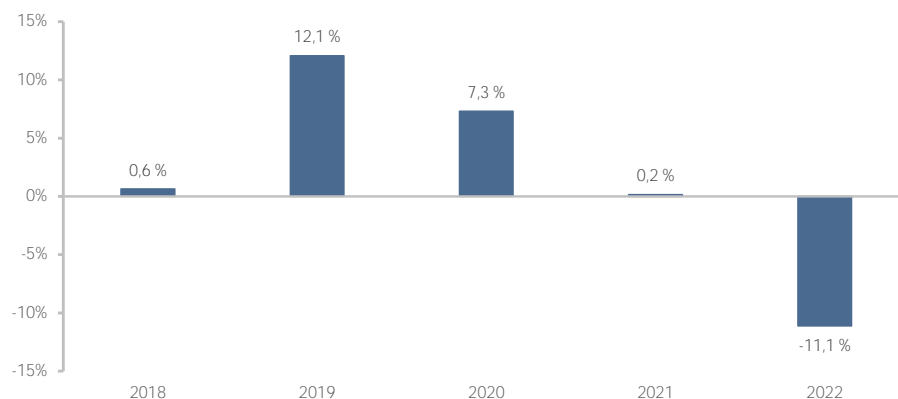


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,48 %	-11,13 %	0,16 %	7,32 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %		
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				2,00 %	9,42 %	2,14 %	9,78 %	0,79 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 5 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023

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

Taiwan Semiconductor Manufactu	5,81 %
Tencent Holdings Ltd	3,39 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,35 %
Alibaba Group Holding Ltd	2,22 %
Reliance Industries Ltd	1,17 %
Meituan	1,03 %
China Construction Bank Corp	0,79 %
ICICI Bank Ltd	0,76 %
Housing Development Finance Co	0,76 %
Infosys Ltd	0,67 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global EM	
ISIN	IE00BKM4GZ66
Fund Benchmark	MSCI Emerging Markets NR USD
Měna	
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2016
Další informace	www.blackrock.com



Overall Morningstar Rating[™]

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF GEM	1	2	3	4	5	6	7
----------------------	---	---	---	---	---	---	---

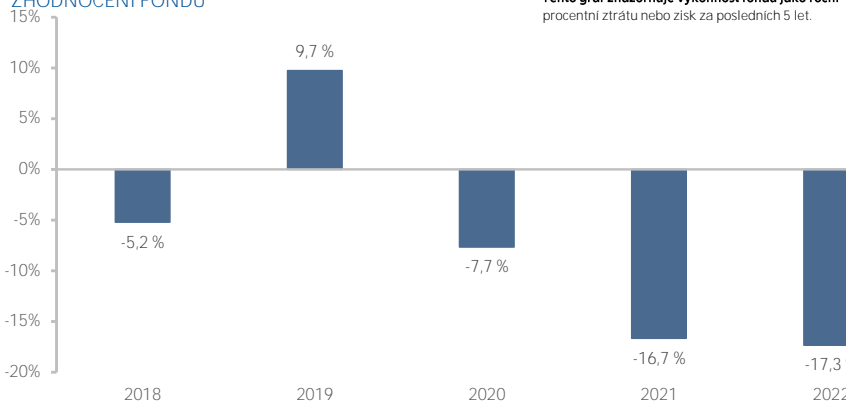
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,23 %	-17,34 %	-16,65 %	-7,65 %	9,74 %	-5,22 %			
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				0,02 %	-6,98 %	-1,07 %	-1,25 %	-0,65 %

ZHODNOCENÍ FONDU



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.



Overall Morningstar Rating™

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

T 2 ¾ 08/15/28	5,24 %
T 1 ¾ 06/30/24	4,52 %
Amundi MSCI Emerging Markets U	3,78 %
Amundi Physical Gold ETC	3,68 %
SPGB 5 ¾ 07/30/32	3,44 %
FRTR 0 ½ 05/25/29	2,19 %
NZGB 0 ½ 05/15/24	2,07 %
BTPS 0 01/15/24	1,35 %
BTPS 4 10/30/31	1,34 %
FRTR 0 05/25/32	1,29 %

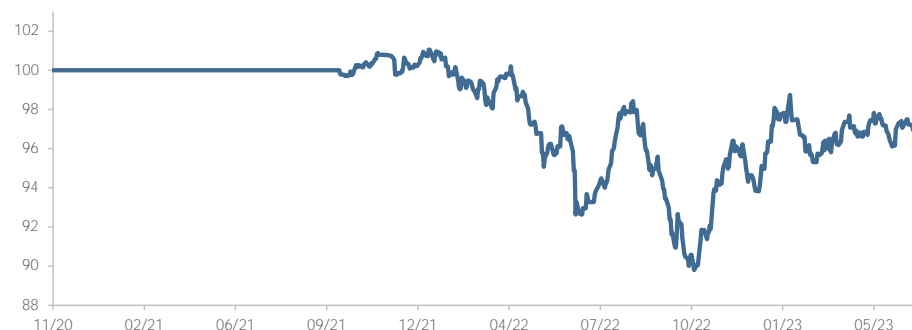
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Conservative fond	
ISIN	LU2199618559
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Měna	CZK
Investiční manažer	Amundi Funds
Rok založení	2020
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Conservative Fond	1	2	3	4	5	6	7
-----------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

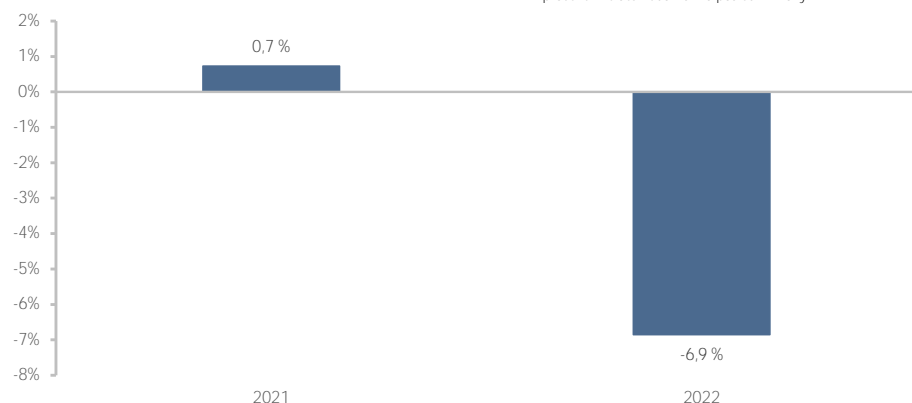


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,81 %	-6,86 %	0,73 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				0,31 %	3,41 %			-3,54 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 2 roky.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023



Overall Morningstar RatingSM

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	4,48 %
SPGB 5 ¼ 07/30/32	4,34 %
T 1 ¼ 06/30/24	3,49 %
Amundi MSCI Emerging Markets U	3,38 %
T 2 ¼ 08/15/28	2,36 %
T 0 ¾ 01/31/24	1,59 %
DBR 1 08/15/24	1,54 %
BTPS 4 10/30/31	1,41 %
NZGB 0 ½ 05/15/24	1,26 %
DBR 1 ¾ 02/15/24	1,21 %

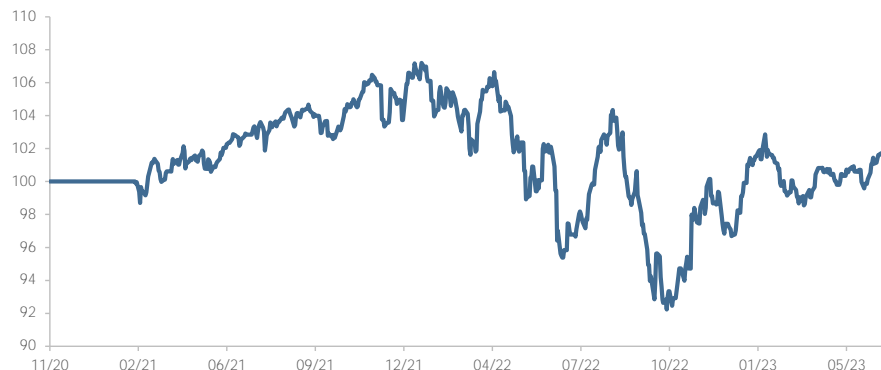
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Balanced fond	
ISIN	LU2199618633
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Měna	CZK
Investiční manažer	Amundi Funds
Rok založení	2020
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Balanced Fond	1	2	3	4	5	6	7
-------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

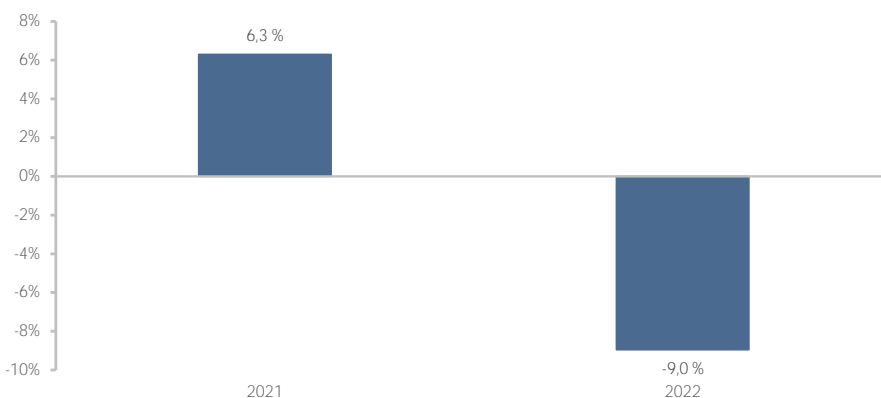


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
3,84 %	-8,96 %	6,31 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				0,64 %	3,59 %			0,50 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 2 roky.



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.



Overall Morningstar RatingSM

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

Microsoft Corp	1,74 %
Apple Inc	1,55 %
EU 0.4 02/04/37	1,50 %
DBR 0 08/15/31	1,30 %
Alphabet Inc	0,94 %
Danaher Corp	0,81 %
NVIDIA Corp	0,79 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	0,76 %
Amundi Euro Liquidity Short Te	0,70 %
Xylem Inc/NY	0,66 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Dynamic fond	
ISIN	LU2199618716
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Měna	CZK
Investiční manažer	Amundi Funds
Rok založení	2020
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Balanced Fond

1

2

3

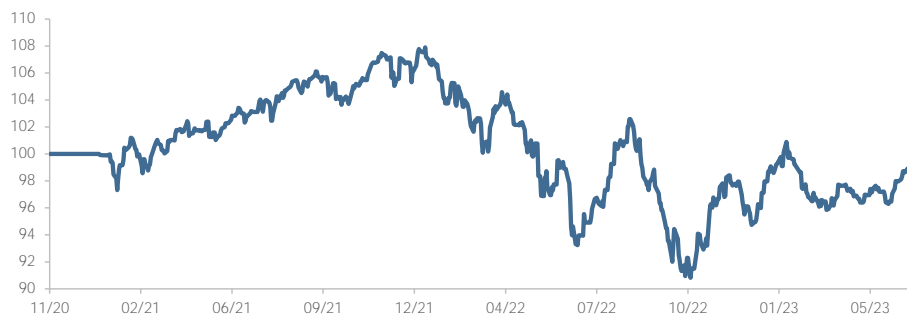
4

5

6

7

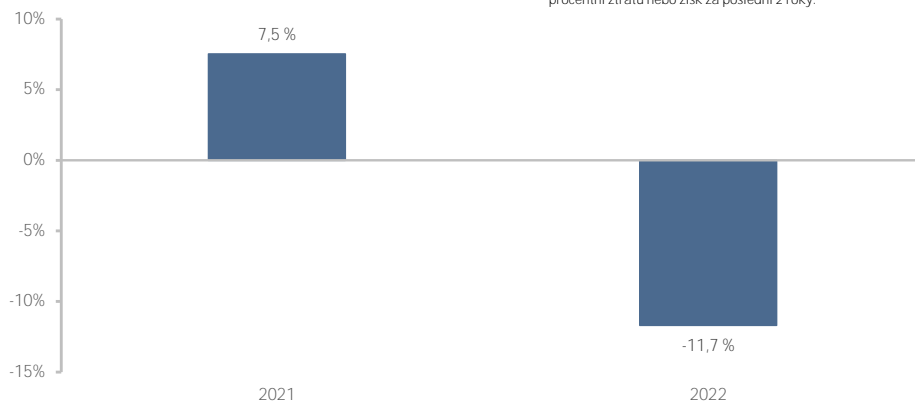
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,88 %	-11,70 %	7,54 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				1,26 %	2,85 %			-2,31 %

ZHDNOCENÍ FONDU



Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 2 roky.

Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: duben - červen 2023



Overall Morningstar RatingSM

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Akciový fond ETF World ESG 8 investuje zejména do akcií společností z rozvinutých ekonomik po celém světě prostřednictvím ETF (podkladový fond), který kopíruje akciový index MSCI World ESG Screened Index a splňuje kritéria poskytovatele indexu v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a řízení („ESG“). Index vylučuje společnosti, které jsou definovány poskytovatelem indexu jako spojené s kontroverzními a jadernými zbraněmi, vyrábějící tabákové nebo civilní střelné zbraně, nebo získávající své výnosy z následujících činností: (i) energetické uhlí; (ii) tabák; (iii) civilní střelné zbraně nebo (iv) ropný písek.

TOP 10

Apple Inc	0,81 %
Microsoft Corp	0,60 %
Amazon.com Inc	0,50 %
NVIDIA Corp	0,49 %
Tesla Inc	0,43 %
Alphabet Inc	0,41 %
Alphabet Inc	0,40 %
Meta Platforms Inc	0,39 %
UnitedHealth Group Inc	0,39 %
Berkshire Hathaway Inc	0,36 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares MSCI World ESG Screened UCITS USD

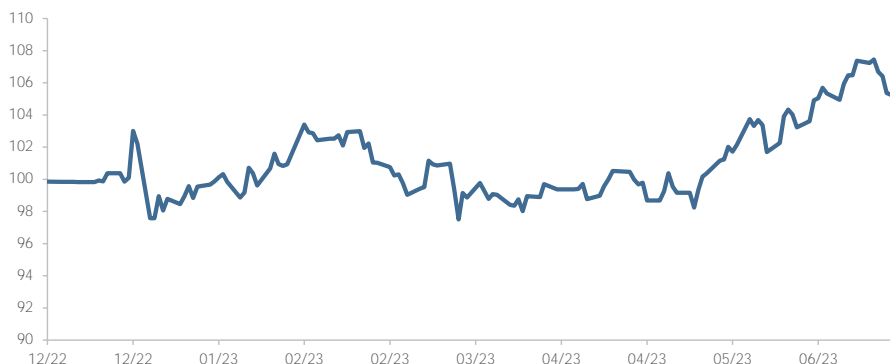
ISIN	IE00BFNM3J75
Fund Benchmark	MSCI World ESG Screened Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2018
Další informace	www.blackrock.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF World ESG 8



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
8,98 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				1,92 %				6,33 %

Komentář: duben - červen 2023



Overall Morningstar RatingSM

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Dluhopisový fond ETF Global High Yield ESG 8 investuje zejména do korporátních dluhopisů s vysokým výnosem vydaných společnostmi rozvinutých ekonomik po celém světě, které kopírují index Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+SRI Bond Index. Většina dluhopisů obsažených ve fondu je ohodnocena ratingem, který spadá do neinvestičního stupně a splňuje kritéria poskytovatele indexu v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a řízení („ESG“). Index vylučuje společnosti, které podnikají v některé z oblastí považovaných poskytovatelem za kontroverzní (alkohol, tabák, hazardní hry, zábava pro dospělé, geneticky modifikované organismy, nukleární energie, zbrojní průmysl, těžba a získávání energie z uhlí).

TOP 10

BlackRock ICS US Dollar Liquid	0,81 %
TDG 6 ¼ 03/15/26	0,60 %
AAL 5 ½ 04/20/26	0,50 %
DTV 5 ¾ 08/15/27	0,49 %
AAL 5 ¾ 04/20/29	0,43 %
AAL 11 ¾ 07/15/25	0,41 %
INTEL 6 ½ 03/15/30	0,40 %
CHTR 5 ¼ 05/01/27	0,39 %
UNIT 10 ½ 02/15/28	0,39 %
TDG 5 ½ 11/15/27	0,36 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

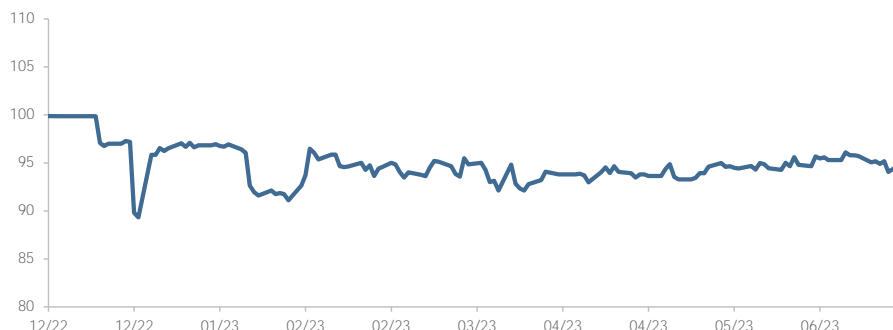
ETF iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS	
ISIN	IE00BK55B31
Fund Benchmark	Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index
Měna	USD
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Rok založení	2018
Další informace	www.lyxor.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond ETF GHY ESG 8



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-1,29 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-0,05 %				-5,38 %

Komentář: duben - červen 2023



Overall Morningstar Rating[®]

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Akciový fond ETF Global Emerging Markets ESG 8 investuje do akcií nejvýznamnějších společností rozvíjejících se ekonomik po celém světě prostřednictvím ETF (podkladový fond), který kopíruje akciový index MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened Index. Index sleduje výkonost určité skupiny majetkových cenných papírů, které jsou součástí indexu MSCI Emerging Markets Investable Market Index (IMI), který vylučuje společnosti na základě kritérií poskytovatele indexu v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a řízení („ESG“). Index vylučuje společnosti, které jsou definovány poskytovatelem indexu jako spojené s kontroverzními a jadernými zbraněmi, vyrábějící tabákové nebo civilní střelné zbraně, nebo získávají své výnosy z následujících činností: (i) energetické uhlí; (ii) tabák; (iii) civilní střelné zbraně nebo (iv) ropný písek. Společnosti, které jsou klasifikované jako porušující principy OSN Global Compact jsou také vyloučeny.

TOP 10

Taiwan Semiconductor Manufactu	6,26 %
Tencent Holdings Ltd	3,66 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,62 %
Alibaba Group Holding Ltd	2,39 %
Reliance Industries Ltd	1,29 %
Meituan	1,11 %
China Construction Bank Corp	0,86 %
ICICI Bank Ltd	0,82 %
Housing Development Finance Co	0,81 %
Infosys Ltd	0,72 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS

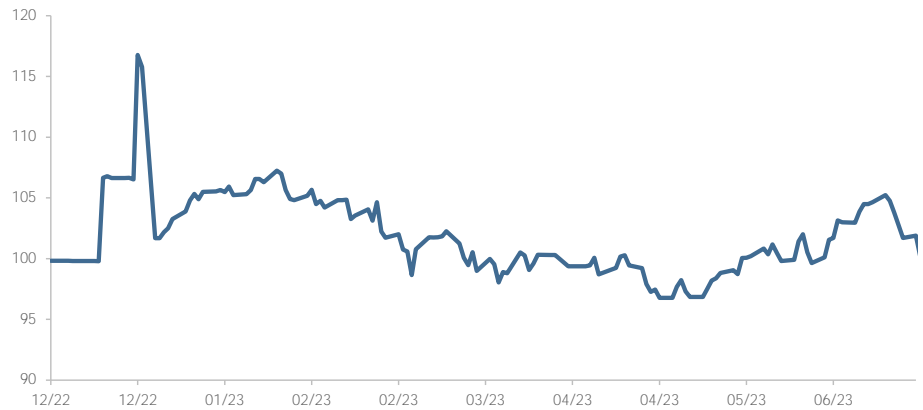
ISIN	IE00BFNM3P36
Fund Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2018
Další informace	www.blackrock.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF GEM
ESG 8



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
0,07 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-0,26 %				1,75 %