

Komentář: leden–březen 2023

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q1 2023

AKCIE

Do nového roku vkročily akciové trhy velmi pozitivně a hned za leden dokázaly připisat téměř 8 % zhodnocení. Ochlazení se dostavilo v březnu při pádu 16. největší banky USA SVB Bank následované záchranným převzetím švýcarské Credit Suisse jejím odvěkým rivalem UBS. Akcie tak nakrátko umazaly téměř celou letošní výkonnost, aby se vzápětí během několika týdnů opět vrátily poblíž svých půlročních maxim (americký SP500) a v případě německého DAX dokonce poblíž svých historických maxim. Americké akcie březen zakončily s +7 %, evropské +14 %. Nejslabším regionem byly rozvíjející se trhy (emerging markets) s 3,5 %.

DLUHOPISY

Centrální bankéři v rámci boje proti inflaci v prvním čtvrtletí pokračovali v navyšování měnově politických sazeb. Americký FED i ECB zvýšily sazby letos hned dvakrát na 5,0 % respektive na 3,5 %. Trh se shoduje, že aktuální úroveň sazeb je již poblíž maxim, a dokonce očekává i první snížení sazeb na závěr letošního roku. ČNB navzdory dvouciferné inflaci od léta sazby nezvyšila, ač na posledním zasedání guvernér tuto možnost nevyloučil. Výnos na dluhopisových trzích prošel v prvním kvartálu nezvyklou volatilitou. Český desetiletý dluhopis nejprve zdražil tak, že spadl s výnosem z prosincových 5,0 % na 4,2 % a poté doputoval v březnu k 4,6 %. Stále výnosová křivka zůstává strmě negativně skloněna s nejvyššími výnosy na jejím krátkém konci. Směr hledal i americký desetiletý Treasury bond, jehož výnos dosahoval 3,5 %, tedy poblíž nejvyšším úrovním od roku 2010. Německý desetiletý bond se obchodoval s 2,3 % výnosem.

MAKROEKONOMIKA

České hospodářství se v posledním čtvrtletí 2022 mírně propadlo o -0,4 %, a dostalo se tak do technické recese. Nepočítaje covidový šok v roce 2020, česká ekonomika byla v recesi naposledy před 10 lety. Růst ekonomiky eurozóny v 4Q se téměř zastavil pod tíhou zpomalení Německa (-0,4 %) a Francie (0,1 %). Americká ekonomika roste stále robustně a zvětšila se v posledním kvartálu o solidních +0,6 %. V projekci českého hrubého domácího produktu za rok 2023 ČNB odhaduje smrštění o -0,3 % a průměrnou inflaci na +10,8 %. Dle ČNB by se ekonomika měla navrátit k růstu v roce 2024 s +2,2 %. Inflace je stále na dvouciferných číslech dosahujících 15 %.

Inflaci v US ze prosincových 6,5 % zpomalila na 5 %, nicméně tzv. jádrová inflace (bez cen energií a potravin) zůstává zakořeněna stále kolem 5,5 %, v obou případech vysoko nad vytyčeným inflačním cílem FED. V Eurozóně inflace dále

také mírně zpomalila k 6,9 %, ačkoli jádrová inflace stále pozvolna nabírala na síle a dosáhla 5,7 %. Růst evropského hrubého domácího produktu dosáhl 1,8 % v meziročním srovnání.

V Eurozóně inflace dále také mírně zpomalila k 9,2 %, ačkoli jádrová inflace stále pozvolna nabírala na síle. Evropská centrální banka (ECB) pokračovala nadále v utahování měnové politiky a v září jsme se dočkali zvýšení sazeb na 2,5 %. Růst evropského hrubého domácího produktu dosáhl 2,3 % v meziročním srovnání.

MĚNOVÉ TRHY A KOMODITY

Měnový pár CZK/EUR pokračoval v trendovém posilování a aktuální úroveň 23,49 přestavuje historicky nejsilnější českou měnu. Koruna posílila i vůči USD a na konci března CZK posílila až k 21,6 CZK/USD, nejsilněji za 5 let. Americký dolar v posledním kvartálu výrazně oslabil proti ostatním měnám a zakončil 1,08 USD za EUR.

KOMODITY

Ropa se letošní rok drží v pásmu 80–85 USD za barel a ulevila tak mírně inflaci. Při meziročním porovnání tak ropa zlevnila o více než 20 USD za barel. Rovněž tak ceny silové elektřiny i zemního plynu výrazně polevily na předválečné úrovně.

Komentář: leden - březen 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	23,51%
ČR TB 08/11/23	6,98%
ČR var 2024	6,92%
ČR 5,5 2028	5,35%
BNP Paribas A Fund Global Floating Rate	4,71%

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond Jistota



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

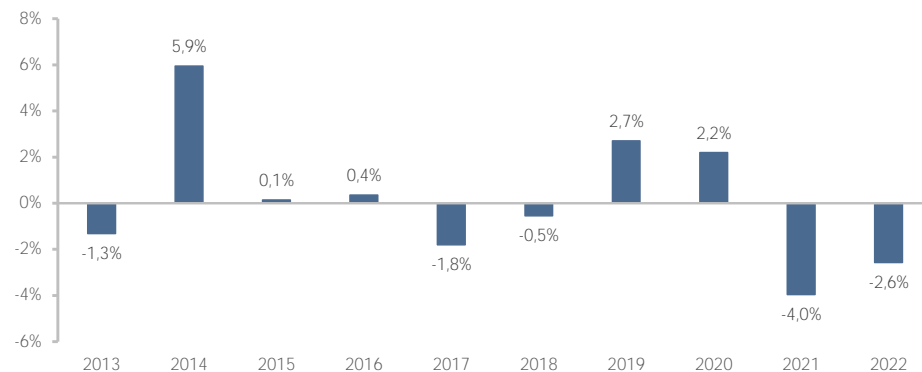


HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,71%	-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%	0,61%	2,89%	-0,63%	0,90%	45,53%

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, iak byl fond dosud spravován.

Komentář: leden - březen 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 připisuje zhodnocení ve vyhlášené výši.

INFORMACE O FONDU

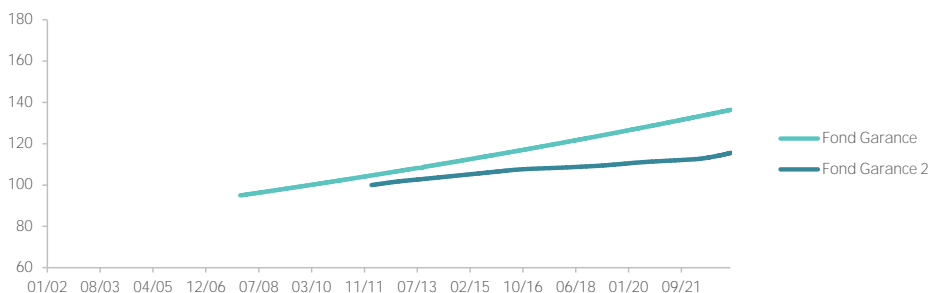
Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	2002

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Fond Garance
a Fond Garance 2



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

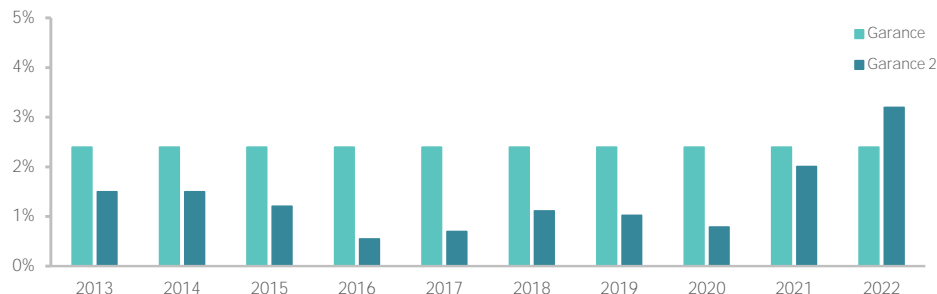
Garantovaných 2,4% p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35%	1. 1. 2022 – 31. 3. 2022	0,85%
1. 10. 2020 – 31. 12. 2020	1,00%	1. 4. 2022 – 30. 6. 2022	0,85%
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%

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, iak byl fond dosud spravován.

Komentář: leden - březen 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).

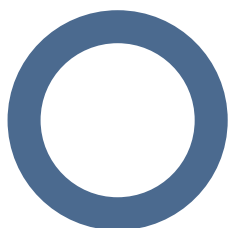
INFORMACE O FONDU

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

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ INVESTICE

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

Struktura portfolia
(WI Gar 1,9, WI Gar 1,3, WI Stabilní)



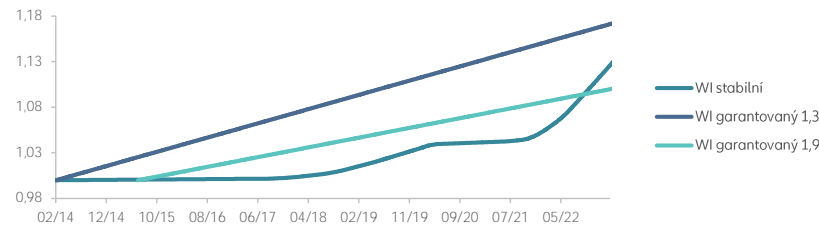
■ Dluhopisy 100%

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	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
0,41%	1,65%	1,69%	1,71%	1,74%
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,16%	1,66%	5,12%	8,82%	17,27%

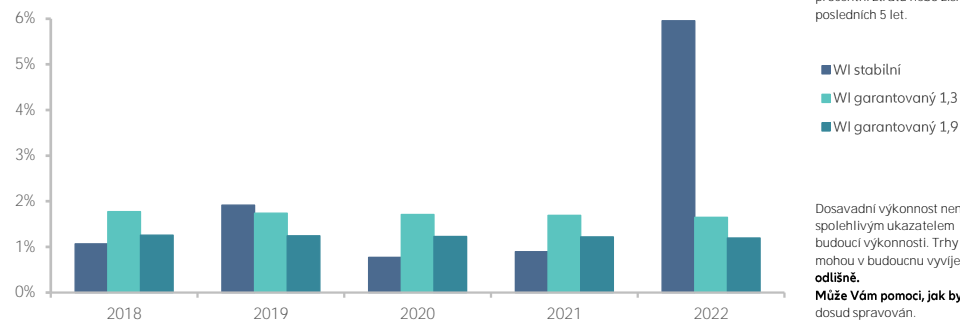
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

2023	2022	2021	2020	2019
0,30%	1,20%	1,22%	1,23%	1,24%
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,11%	1,21%	3,68%	6,28%	10,08%

WI STABILNÍHO FONDU

2023	2022	2021	2020	2019
1,70%	5,96%	0,90%	0,77%	1,92%
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,63%	6,70%	9,02%	12,67%	13,21%

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.**



KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



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	3,16%
Microsoft Corp	2,44%
NVIDIA Corp	1,06%
Alphabet Inc Class A	0,76%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	0,72%
Johnson & Johnson	0,71%
Alphabet Inc Class C	0,71%
Tesla Inc	0,71%
Buoni Poliennali Del Tes 10Y Fix 0,95% 01/12/31	0,68%
Merck & Co	0,63%

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

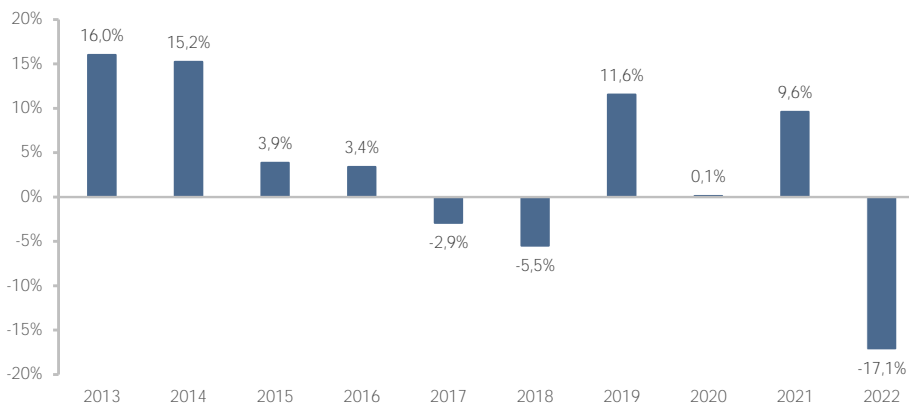
2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-0,88%	-17,07%	9,60%	0,12%	11,55%	-5,47%	-2,92%	3,40%	3,86%
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
15,23%	16,03%	12,13%	-3,34%	-1,53%	-12,35%	-2,48%	-0,63%	36,14%

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

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: leden - březen 2023



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	5,49%
ASML Holding NV	4,71%
Totalenergies SE	3,34%
Sanofi	3,11%
Deutsche Telekom	2,27%
Iberdrola SA	2,16%
SAP SE	2,13%
Siemens AG-REG	1,93%
BNP Paribas	1,76%
Pernod Ricard SA	1,67%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NREUR
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

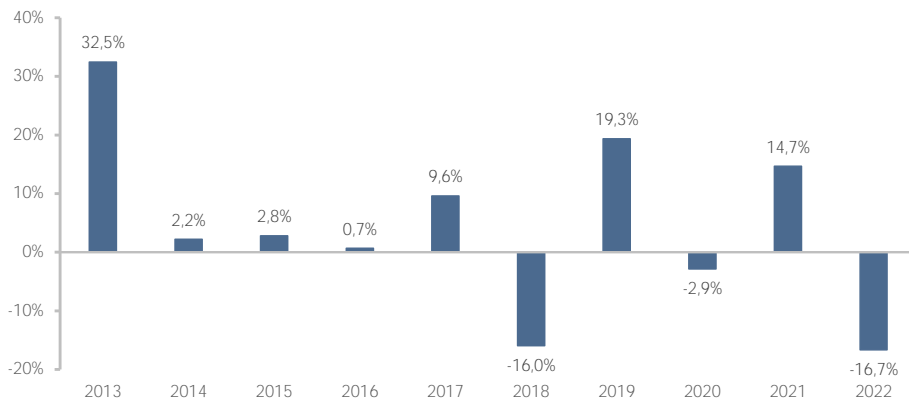


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
7,01%	-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%	-1,61%	-0,19%	28,17%	4,40%	5,67%

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: leden - březen 2023



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	4,58%
Microsoft Corp	3,53%
NVIDIA Corp	1,54%
Alphabet Inc Class A	1,10%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuiton	1,05%
Johnson & Johnson	1,04%
Alphabet Inc Class C	1,03%
Tesla Inc	1,03%
Merck & Co	0,92%
Mastercard Inc Class A	0,89%

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Dynamika	1	2	3	4	5	6	7
-----------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

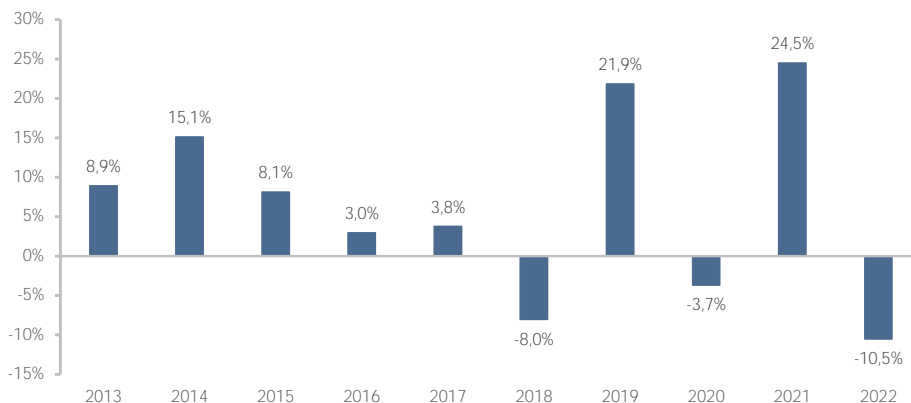


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
3,12%	-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%	-1,60%	-4,09%	29,80%	30,61%	79,08%

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.



Overall Morningstar RatingSM

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

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,57%
Adobe Inc	4,56%
Amazon.com Inc	4,39%
Novo Nordisk A/S-B	4,22%
Visa Inc Class A	4,09%
Assa Abloy AB-B	4,08%
Cooper COS Inc/The	3,94%
Microchip Technology Inc	3,89%
Thermo Fisher Scientific Inc	3,87%
Fleetcor Technologies Inc	3,81%

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond Global



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

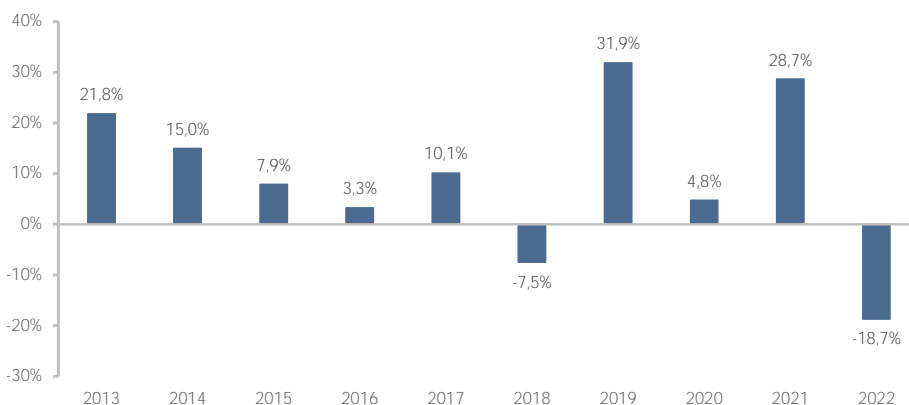


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
7,46%	-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%	-1,08%	-4,84%	39,16%	48,33%	126,32%

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: leden - březen 2023



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	4,92%
Microsoft Corp	3,80%
Amazon.com Inc	1,78%
NVIDIA Corp	1,78%
Alphabet Inc Class A	1,26%
Alphabet Inc Class C	1,17%
Tesla Inc	1,08%
Meta Platforms-A	0,97%
Exxon Mobil Corp	0,90%
Unitedhealth GRP	0,89%

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

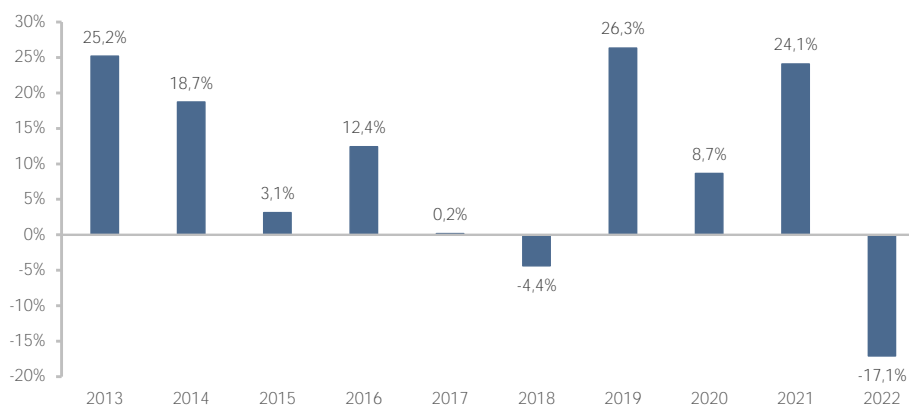


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,74%	-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%	-1,45%	-12,39%	33,32%	45,61%	177,73%

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: leden - březen 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 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. 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	8,41%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	8,02%
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	6,90%
SPDR World Technology UCITS ETF	6,86%
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	5,89%
iShares MSCI UK UCITS ETF	5,20%
iShares Core EUR Corp Bond	4,15%
iShares HY EUR UCITS ETF	4,04%
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,62%
PPF Arena 2,125/2025	3,37%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený 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

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

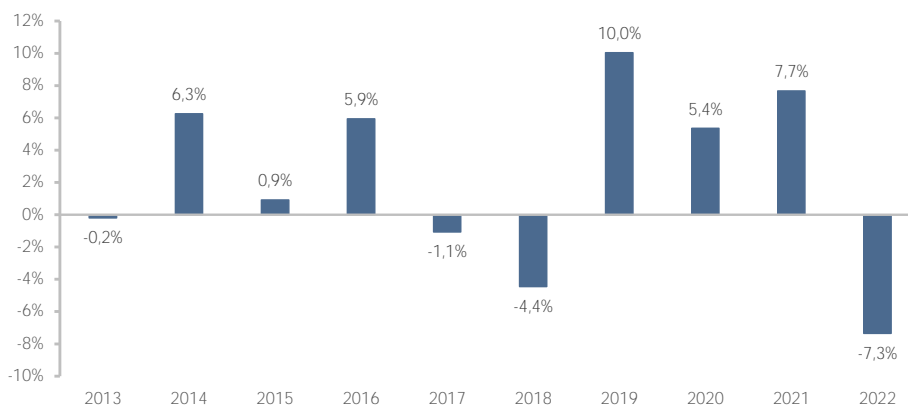


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,94%	-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%		-0,65%	-3,45%	20,82%	17,97%	29,88%

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: leden - březen 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 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	6,78%
iShares HY USD UCITS ETF	5,63%
Invesco S&P500 UCITS ETF	5,02%
iShares MSCI UK UCITS ETF	4,77%
iShares GEM ETF	4,77%
SPDR World Technology UCITS ETF	4,49%
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	4,14%
iShares Core EUR Corp Bond	4,08%
iShares US Cons. Staples	3,78%
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,57%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smišený 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

Smišený fond Universe 13	1	2	3	4	5	6	7
--------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

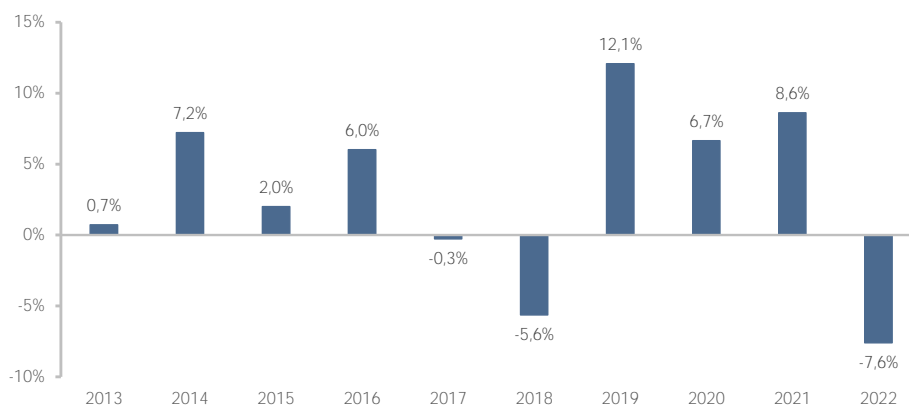


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,39%	-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%		-0,52%	-4,00%	24,95%	21,46%	37,53%

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: leden - březen 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 Treasury SL Agency	0,61%
Mozart Debt Merger Subordinated Inc. 3.88%	0,29%
TransDigm, Inc. 6.25%	0,29%
Tibco Software Inc 6.5%	0,27%
DISH Network Corporation 11.75%	0,27%
AAdvantage Loyalty IP Ltd/ American Airlines Inc 5.5%	0,27%
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor Inc. 5.88%	0,25%
CCO Holdings, LLC/ CCO Holdings Capital Corp. 5.13%	0,24%
Ford Motor Credit Company LLC 5.13%	0,24%
Caesars Entertainment Inc New 6.25%	0,24%

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

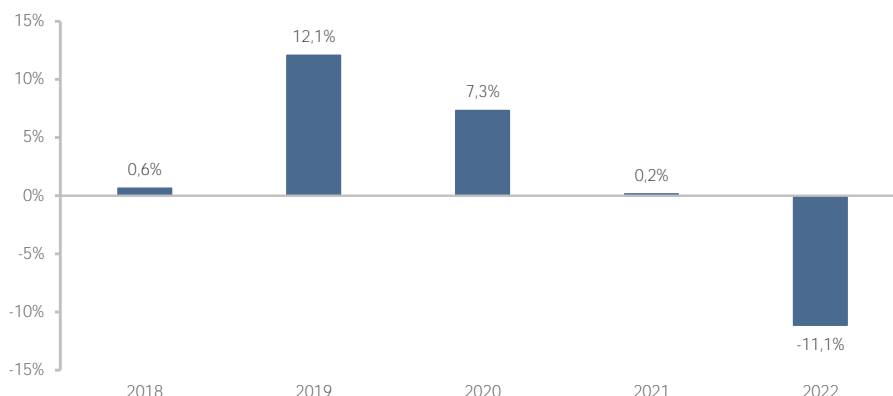


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
3,20%	-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
				1,20%	-3,76%	13,66%	15,04%	-1,39%

ZHODNOCENÍ 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: leden - březen 2023



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

TSMC	5,71%
Tencent	4,09%
Samsung Electron	3,03%
Alibaba Group HO	2,47%
Meituan-B	1,17%
Reliance Inds	1,12%
CCB-H	0,83%
Infosys LTD	0,76%
Housing Dev FIN	0,73%
ICICI Bank LTD	0,73%

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF GEM

1

2

3

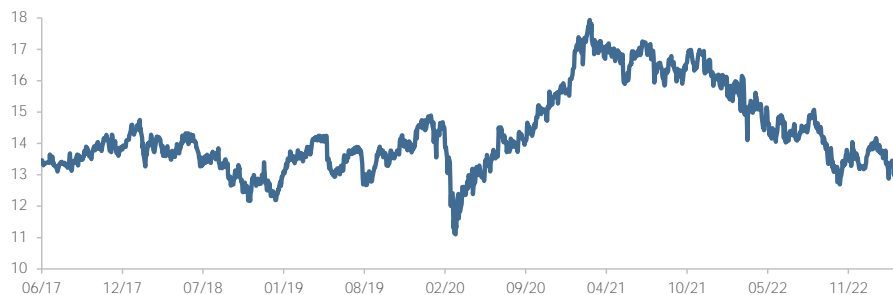
4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

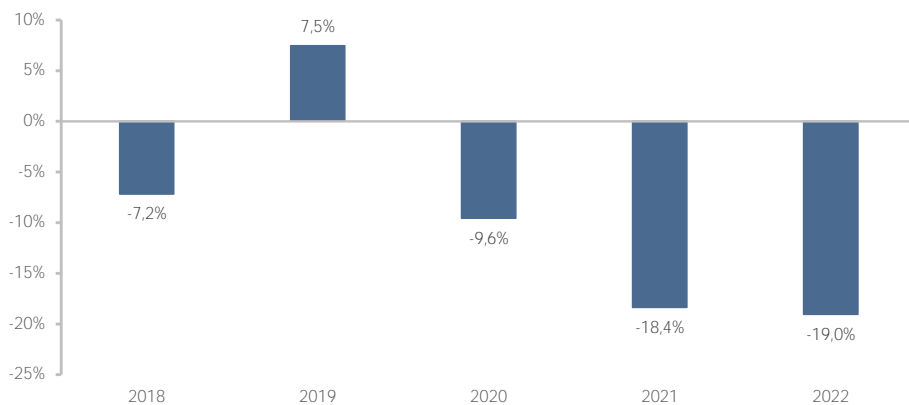
2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-0,87%	-19,05%	-18,38%	-9,56%	7,47%	-7,18%			
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-0,79%	-13,92%	12,82%	-3,70%	-2,71%

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

ZHODNOCENÍ 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: leden - březen 2023



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 vhodné doplněné o akciové investice. Global MA Conservative Fond je vhodný pro investory, kteří plánují investovat své peněžní prostředky na dobu delší než 4 roky.

TOP 10

Amundi MSCI EM UC ETF-EUR-MILAN	4,39%
US TSY 2.875% 08/28	4,22%
Amundi Gold LBMA ETC (PAR)	3,39%
Amundi TOPIX DV ETF (PAR)	3,10%
US TSY 1.75% 06/24	2,36%
NZGB 0.5% 05/24	2,31%
BTPS % 01/24 4Y	1,28%
BTPS 6% 05/31	1,24%
US TSY 1.5% 02/30	1,19%
BTPS 4% 04/35 13Y	1,18%

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

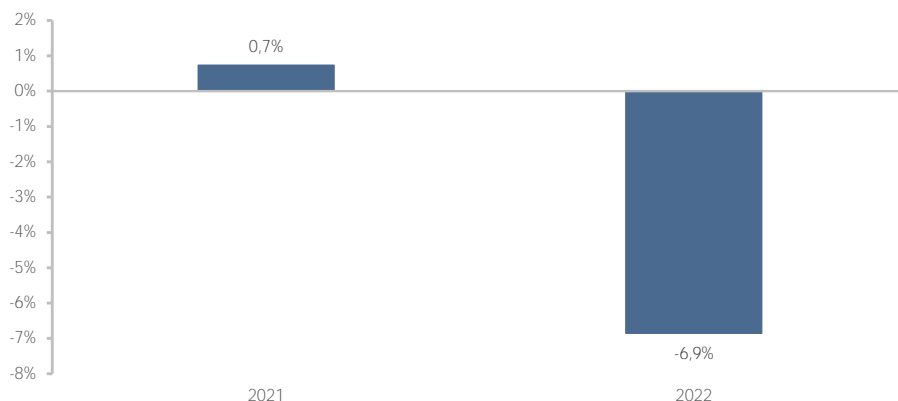


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,71%	-6,86%	0,73%						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				0,72%	-3,24%			-3,63%

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: leden - březen 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 GOLD LBMA ETC (PAR)	3,95%
Amundi MSCI EM UC ETF-EUR-MILAN	3,75%
US TSY 1.75% 06/24	1,80%
US TSY 0.875% 01/24	1,50%
DBR 1% 8/24	1,49%
US TSY 2.875% 08/28	1,34%
NZGB 0.5% 05/24 05/24	1,25%
BTPS 3.45% 03/48	1,09%
AFS - ICAV GLOBAL MULTI Z2 USD	0,81%
Microsoft Corp	0,77%

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

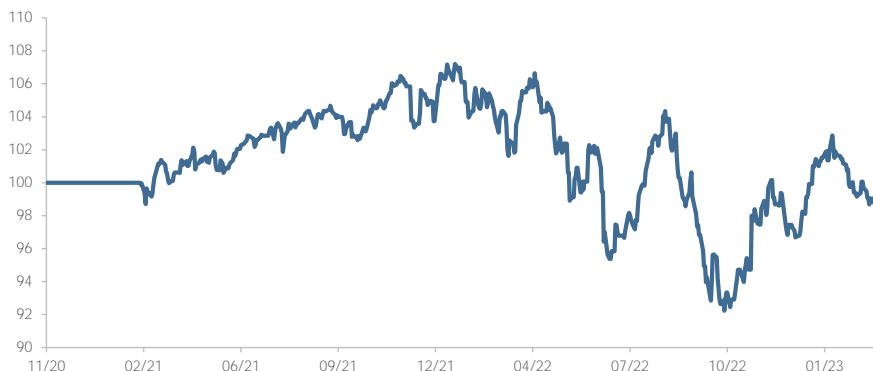
4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

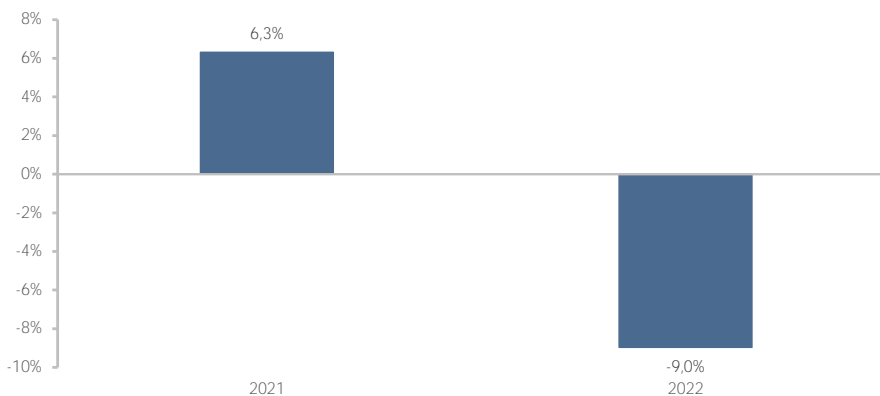


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,98%	-8,96%	6,31%						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				0,26%	-5,73%			-0,33%

ZHDNOCENÍ FONDU

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



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

Komentář: leden - březen 2023

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

EU 0.4% 02/37 NGEU	1,42%
Microsoft Corp	1,42%
Apple Inc	1,36%
Danaher Corp	0,93%
American Water Works	0,80%
NVIDIA Corp	0,77%
Taiwan Semiconductor Manufac	0,69%
Xylem Inc	0,60%
Crown Holdings I	0,59%
Visa Inc Class A	0,57%

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



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Balanced Fond

1

2

3

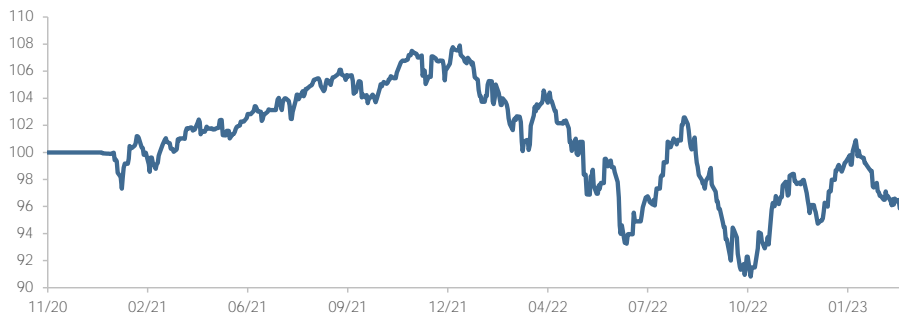
4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

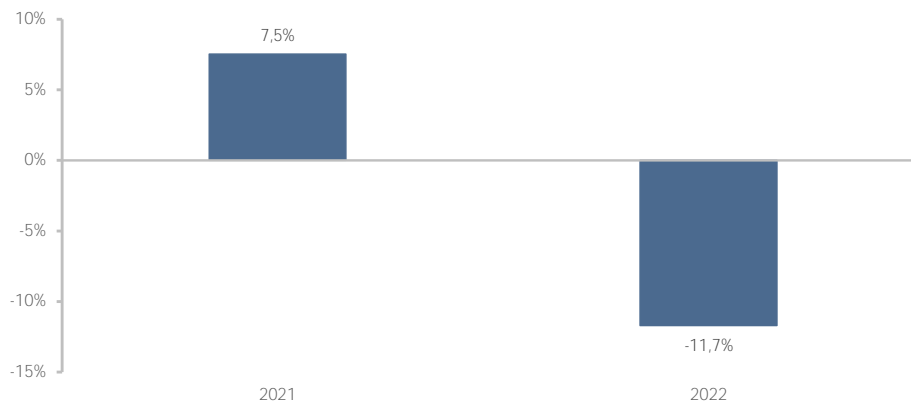


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,02%	-11,70%	7,54%						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-0,27%	-7,36%			-3,12%

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: leden - březen 2023



Overall Morningstar Rating™

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	5,28%
Microsoft Corp	4,08%
Amazon.com Inc	1,88%
NVIDIA Corp	1,34%
Alphabet Inc Class A	1,27%
ICS-\$ LIQ-AGD	1,24%
Alphabet Inc Class C	1,16%
Tesla Inc	1,01%
Unitedhealth GRP	0,96%
Meta Platforms-A	0,96%

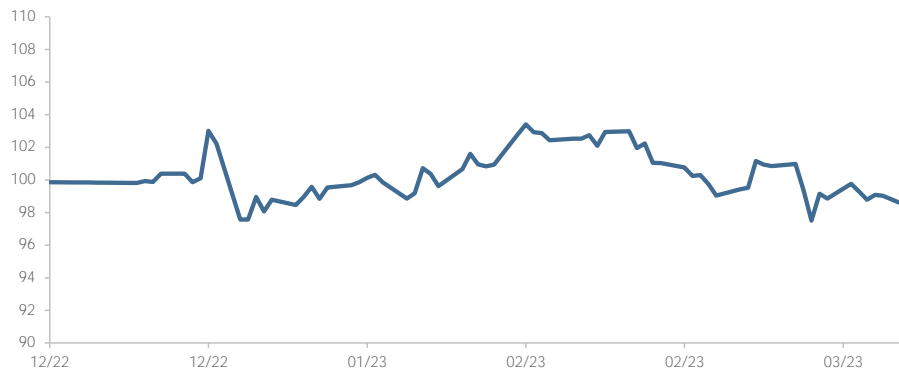
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,35%								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-1,34%				-1,10%

Komentář: leden - březen 2023

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

Cco holdings Llc	3,00%
Ford motor credit company Llc	2,21%
Tenet healthcare corporation	1,93%
Transdigm Inc	1,85%
Royal caribbean cruises Ltd	1,40%
Csc holdings Llc	1,35%
Chs/community health systems Inc	1,31%
Sirius xm radio Inc	1,03%
Bausch health companies Inc	1,01%
Frontier Communications Holdings Llc	0,89%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS	
ISIN	IE00BJK55B31
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

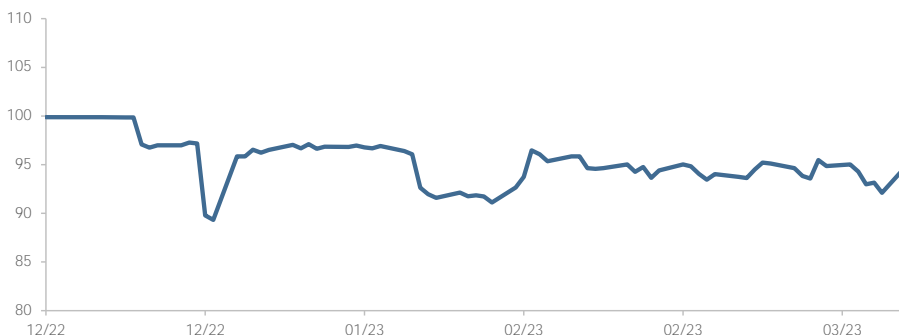


Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond ETF GHY ESG 8	1	2	3	4	5	6	7
--------------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-2,75%								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-1,71%				-6,79%

Komentář: leden - březen 2023



Overall Morningstar RatingSM

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 výkonnost 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

TSMC	6,13%
Tencent	4,38%
Samsung Electron	3,25%
Alibaba Group HO	2,65%
Meituan-B	1,27%
Reliance Inds	1,23%
CCB-H	0,89%
Infosys LTD	0,82%
ICICI Bank LTD	0,79%
Housing Dev FIN	0,78%

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS

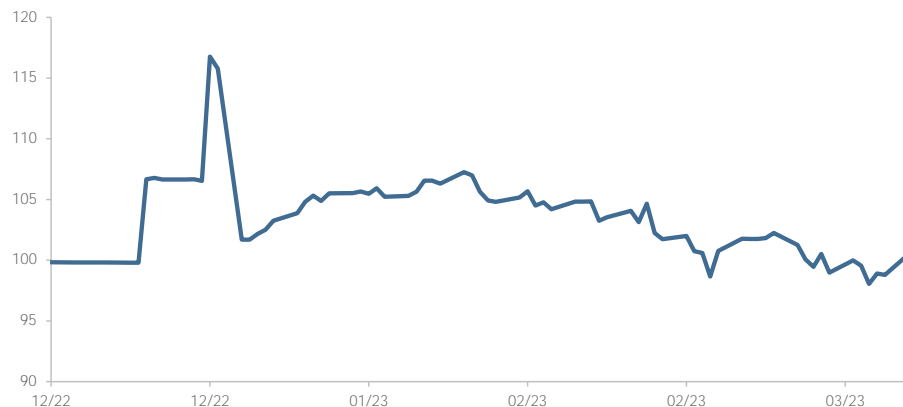
ISIN	IE00BFNM3P36
Fund Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2018
Další informace	www.blackrock.com

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
-1,37%								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-0,45%				0,29%