

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q4 2022

AKCIE

V posledním čtvrtletí roku akciové trhy dokázaly výrazně umazat velkou část ztrát uplynulého roku. Z dvouletých minim na konci září se podařilo světovým akciím poskočit téměř o +10 % a korigovat tak propad na následných -18 % za celý rok. Evropské akcie v posledním kvartálu s +15% růstem výrazně překonaly své americké protějšky (+7,5 % za 4Q) a dokázaly celkovou roční výkonnost stáhnout na -8,5 % oproti zámořským -18 %. I tak se jednalo o nejhorší rok pro akcie od finanční krize (2008). Světoví investoři se otáčely zády k akciím z rozvíjejících se trhů, kdy pod tíhou válečného konfliktu ve východní Evropě a přetrvávající čínské „zero covid policy“ svými výprodeji stlačily roční výkonnost na -20 % (+10% za poslední čtvrtletí). Nejvyšší váhu v indexech rozvíjejících se trhů má čínský trh, který utrpěl v roce 2022 ztráty dosahující rovněž -20 %.

DLUHOPISY

Přetrvávající inflace nutila centrální bankéře i nadále pokračovat v utahování měnové politiky dalším zvyšováním sazeb. Americký FED zvýšil sazby na úroveň 4,5%, tedy za celý rok o 4 procentní body, což představovalo nejrychlejší tempo zvyšování od 80. let. Britská Bank of England následovala se zvyšováním k 3,5 %. Naopak ČNB od červnové výměny guvernéra dále sazby nezvýšila a drží stále na 7 %. Evropská centrální banka začala v druhém pololetí se zvyšováním sazeb a rok zakončila na 2,5 %. Na razantní růsty sazeb reagovaly dluhopisové trhy výprodeji, které popostrčily výnosy na desetiletém českém dluhopisu až na 5,0 %, poblíž nejvyšších úrovní za 14 let. Výnosová křivka zůstává strmě negativně skloněna s nejvyššími výnosy na krátkém konci. Americké státní bondy také v uplynulém roce výrazně zlevnily a obchodují na nejnižších cenách za posledních 15 let, aktuálně s 3,9% výnosem. Výprodeje se nevyhnuly ani německým dluhopisům, konkrétně desetiletý vynáší aktuálně +2,6 %. Rok 2022 byl pro dluhopisová portfolia obzvláště těžší, pokles cen desetiletých dluhopisů se pohybovaly mezi -15% (US) až -21% (DE).

MAKROEKONOMIKA

V třetím čtvrtletí roku česká ekonomika mírně zaškobrtla poklesem -0,2 % přičemž v meziročním srovnání posílila o +1,5 %. Projekci hrubého domácího produktu za rok 2023 ČNB odhaduje smrštění o -0,7 % a průměrnou inflaci na +9,1 %. O rok později by dle ČNB měla být inflace již pod 3 %, tedy v tolerančním pásmu. Domácí inflace v prosinci mírně zvolnila na 15,8 %, oproti 18% v září, kdy pomohly úsporné energetické tarify. ČNB zatím vyčkává s dalším zvyšováním sazeb a dále podporovala silnou úroveň české koruny na měnovém trhu.

Inflaci v US ze zářijových 8,2 % mírně zpomalila na 6,5 %, nicméně stále zůstává vysoko nad vytčeným inflačním cílem FED. I důležitý ukazatel jádrové inflace (bez energií a cen potravin) dokonce mírně ochladil. Americký Federální rezervní systém (FED) pokračoval ve zvyšování sazeb až k 4,5 %. Americká ekonomika rostla ve druhém čtvrtletí 1,9% tempem v meziročním vyjádření. Míra nezaměstnanosti zůstává stabilně na silných předcovidových úrovních na 3,5 %.

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

Vývoj kurzu české koruny byl v závěru roku stabilní a měnový pár CZK/EUR zakončil rok na nejsilnějších úrovních za 15 let na 24,15. Opačná situace byla na dolarovém páru, kdy z 25 CZK/USD na konci září CZK posílila k 22,5 CZK/USD. Americký dolar v posledním kvartálu výrazně oslabil proti ostatním měnám a zakončil 1,07 USD za EUR.

KOMODITY

Po rychlém nárůstu cen v prvním čtvrtletí roku komodity a energie si vzaly mírný oddech a ustoupily z březnových maxim. Ropa se dostala v prosinci dokonce pod hranici 87 USD za barel. Rovněž ceny zemního plynu také polevily na předválečné úrovni ze srpnových maxim 9,7 na 4,5 USD/MMBtu. I cena silové elektřiny z letních maxim dosahujících 1 000 EUR za 1 MWh opadla na konci roku poblíž hranice 200 EUR/MWh.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Komentář: říjen - prosinec 2022

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Dluhopisový fond Jistota investuje do státních a korporátních dluhopisů. 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

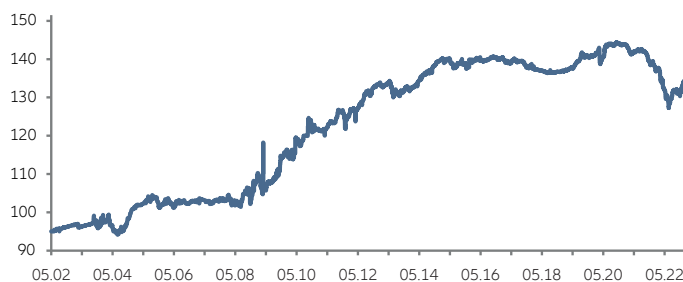
ČR var 2031	23,74 %
ČR var 2024	6,98 %
PIMCO GIG CZK	4,97 %
BNP Paribas A Fund Global Floating Rate	4,81 %
ČR 1,25 2025	4,69 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond Jistota

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

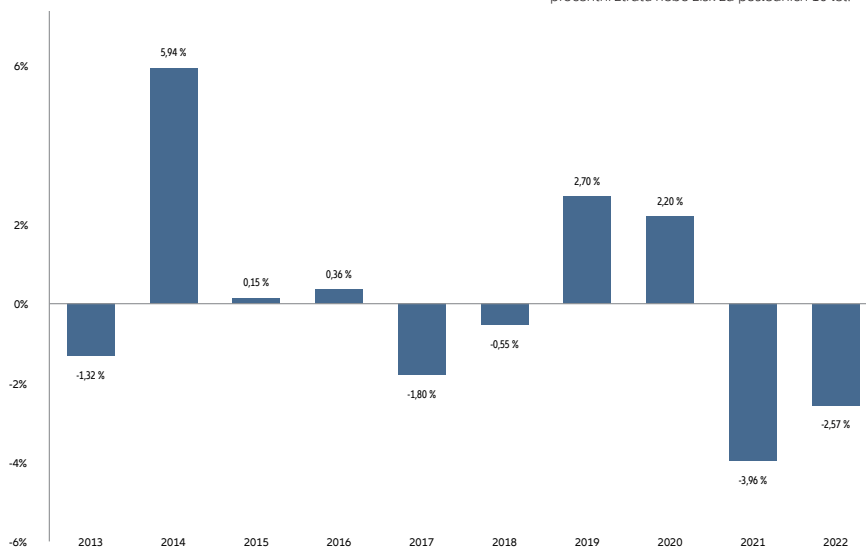


HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-2,57%	-3,96%	2,20%	2,70%	-0,55%	-1,80%	0,36%	0,15%
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
5,94%	-1,32%	1,00%	-2,57%	-4,37%	-2,33%	41,68%	

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.

FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář: říjen - prosinec 2022

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

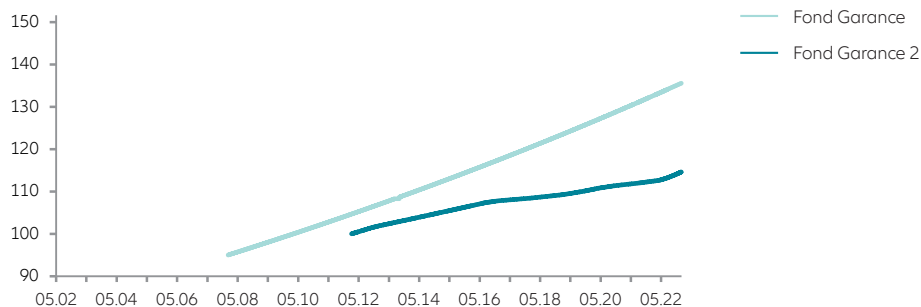
Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	2012

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Fond Garance
a Fond Garance 2

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

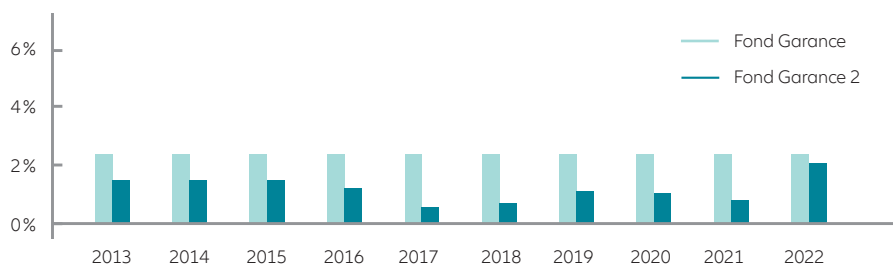
Garantovaných 2,4% p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a
1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %	1. 10. 2021 – 31. 12. 2021	0,85 %
1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35 %	1. 1. 2022 – 31. 3. 2022	0,85 %
1. 10. 2020 – 31. 12. 2020	0,75 %	1. 4. 2022 – 30. 6. 2022	1,85 %
1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	0,70 %	1. 7. 2022 – 30. 9. 2022	2,50 %
1. 7. 2021 – 30. 9. 2021	0,80 %	1. 10. 2022 – 1. 1. 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, jak byl fond dosud spravován.

WI GARANTOVANÝ 1,9, WI GARANTOVANÝ 1,3 A WI STABILNÍ

Komentář: říjen - prosinec 2022

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Stabilní portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro velmi konzervativní investory. Pojišťovna garantuje výnos, který odpovídá čtrnáctidenní Repo sazbě vyhlášené ČNB. Pojistitel garantuje, že cena podílové jednotky neklesne. Portfolio tvoří především krátkodobé termínované vklady u bank a dluhopisy. Investice do tohoto portfolio 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.

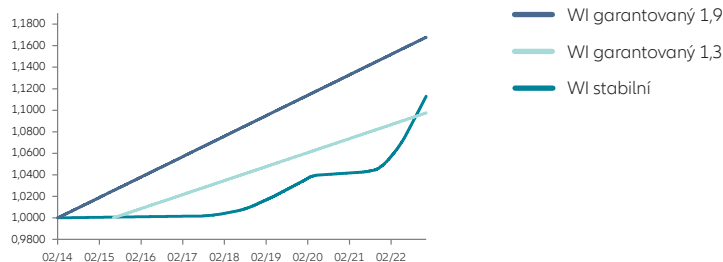
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



INFORMACE O FONDU

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

	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	1,16783	1,09750	1,11300

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 %

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

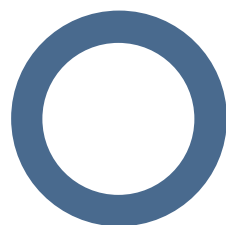
	2022	2021	2020	2019	2018
1 měsíc	0,10 %	1,20 %	3,68 %	6,30 %	9,75 %
1 rok					
3 roky					
5 let					
Od založení					

WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

	2022	2021	2020	2019	2018
1 měsíc	0,14 %	1,65 %	5,13 %	8,86 %	16,78 %
1 rok					
3 roky					
5 let					
Od založení					

WI STABILNÍHO FONDU

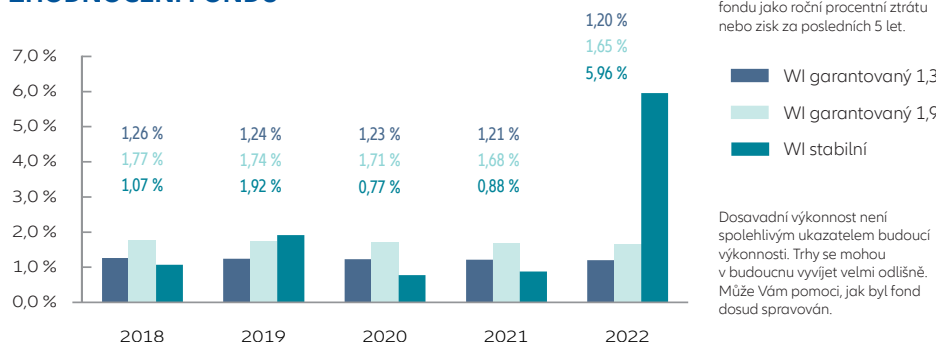
	2022	2021	2020	2019	2018
1 měsíc	0,58 %	5,96 %	7,71 %	10,95 %	11,30 %
1 rok					
3 roky					
5 let					
Od založení					



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

● Dluhopisy 100 %

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.

SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář: říjen - prosinec 2022



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond investuje 40 – 60 % prostředků do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně je investováno do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem investiční strategie je dosáhnout růstu kapitálu v dlouhodobějším investičním horizontu.

TOP 10

Apple Inc	2,60 %
Microsoft Corp	2,14 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	1,00 %
Bonos Y Oblig del Estado FIX 0% 31.05.2024	0,89 %
Johnson & Johnson	0,85 %
Alphabet Inc - Class A	0,69 %
Merck & Co. Inc	0,68 %
Buoni Poliennali del TES 10Y FIX 0.95% 01.12.2031	0,66 %
Alphabet Inc - Class C	0,64 %
Chevron Corp	0,64 %

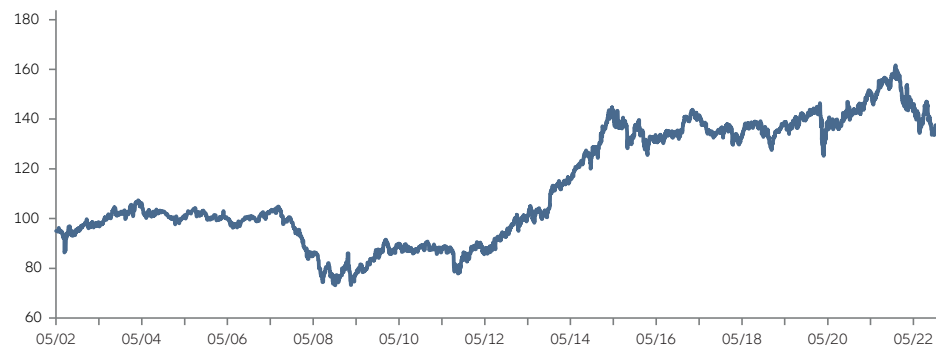
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



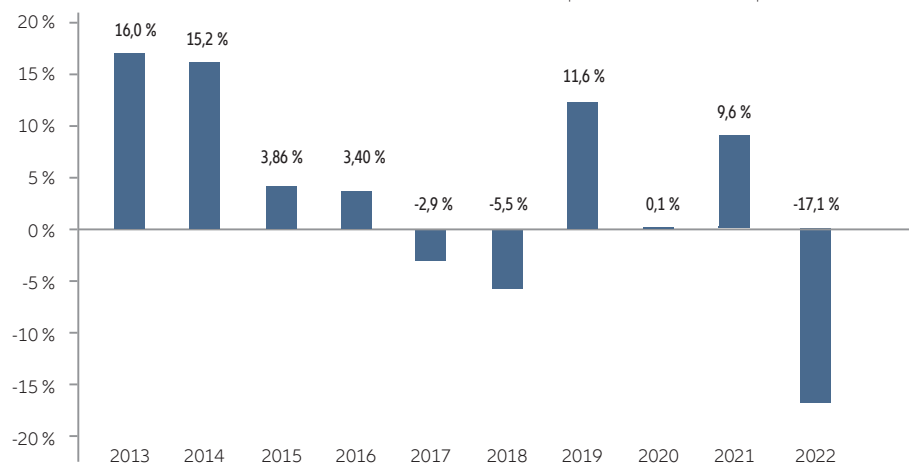
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-17,07 %	9,60 %	0,12 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
15,23 %	16,03 %	-4,60 %	-17,07 %	-8,99 %	-4,03 %	37,34 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



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

AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář: říjen - prosinec 2022



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investiční strategie spočívá ve 100% investování do evropských akcií. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti evropského kapitálového trhu. Celkovou výkonnost fondu Evropa rovněž ovlivňují změny devizového kurzu domácí měny vůči euru.

TOP 10

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,18 %
ASML Holding NV	4,33 %
TotalEnergies SE	4,19 %
Sanofi-Aventis SA	3,24 %
Iberdrola SA	2,35 %
Deutsche Telekom AG	2,22 %
BNP Paribas	1,99 %
Essilorluxottica	1,92 %
Siemens AG	1,90 %
Pernod Ricard SA	1,67 %

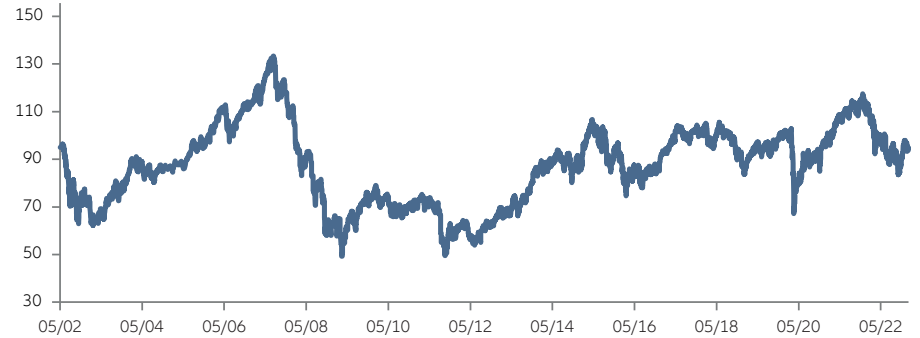
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

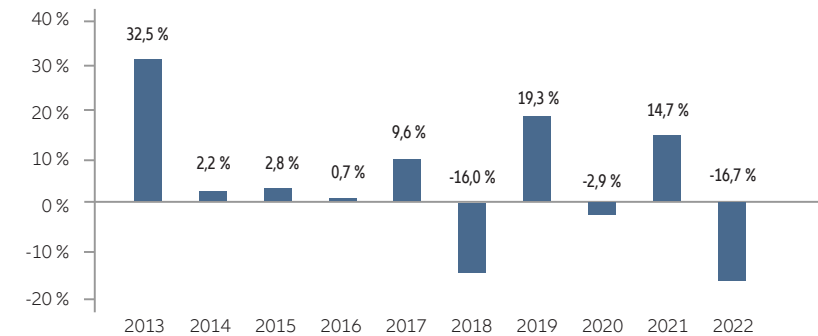


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-16,67 %	14,67 %	-2,87 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
2,22 %	32,46 %	-3,09 %	-16,67 %	-7,19 %	-6,92 %	-1,25 %	

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.

SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář: říjen - prosinec 2022



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond investuje 65 – 85 % svých aktiv do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně investuje do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu.

TOP 10

Apple Inc	3,84 %
Microsoft Corp	3,14 %
Johnson & Johnson	1,26 %
Alphabet Inc - Class A	1,01 %
Merck & Co. Inc	1,01 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	0,98 %
Alphabet Inc - Class C	0,95 %
Chevron Corp	0,95 %
Home Depot Inc	0,92 %
Mastercard Inc	0,91 %

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

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

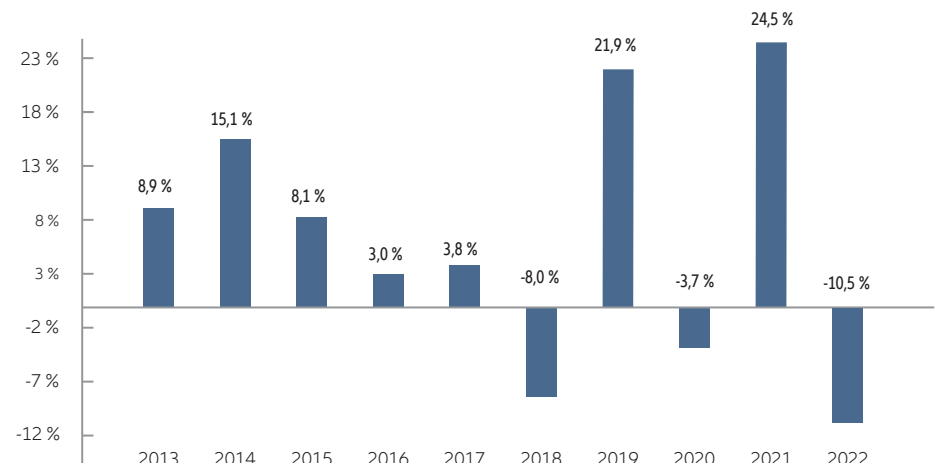


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-10,51 %	24,50 %	-3,68 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
15,12 %	8,93 %	-3,90 %	-10,51 %	7,32 %	20,28 %	73,66 %	

ZHDNOCENÍ FONDU

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



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

AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář: říjen - prosinec 2022

NR

Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investiční strategie fondu Global spočívá ve 100% investování do akcií veřejně obchodovaných společností a akciových fondů po celém světě. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti světového kapitálového trhu. Fond Global je částečně zajištěn proti měnovému riziku.

TOP 10

Roper Technologies Inc	4,42 %
Adobe Inc	4,42 %
Novo Nordisk AS	4,39 %
Cooper Cos Inc	4,31 %
Visa Inc	4,20 %
Assa Abloy AB	4,11 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,08 %
Microchip Technology Inc	4,04 %
Thermo Fisher Scientific	3,93 %
S&P Global Inc	3,89 %

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

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

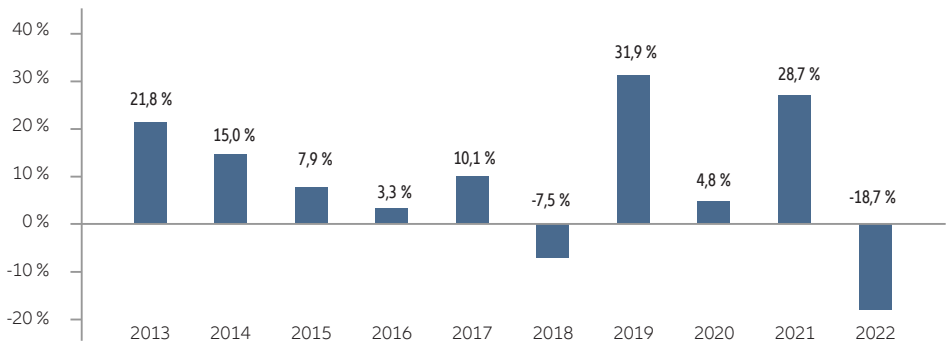


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-18,70 %	28,66 %	4,75 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
14,98 %	21,78 %	-2,86 %	-18,70 %	9,56 %	33,64 %	110,62 %	

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.

AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář: říjen - prosinec 2022



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond investuje do akcií společností po celém světě (resp. prostřednictvím ETF) a především vychází z akcií obsažených v indexu MSCI World. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

Apple Inc	4,14 %
Microsoft Corp	3,22 %
Amazon.com Inc	1,68 %
Tesla Inc	1,06 %
Alphabet Inc - Class A	0,99 %
Alphabet Inc - Class C	0,90 %
UnitedHealth Group Inc	0,89 %
Johnson & Johnson	0,89 %
Exxon Mobil Corp	0,80 %
Nvidia Corp	0,79 %

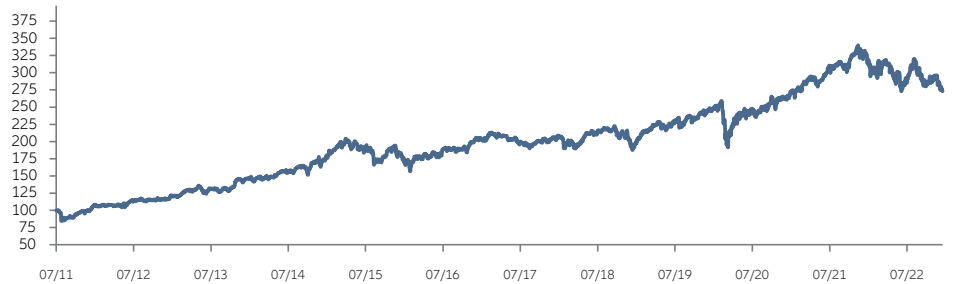
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



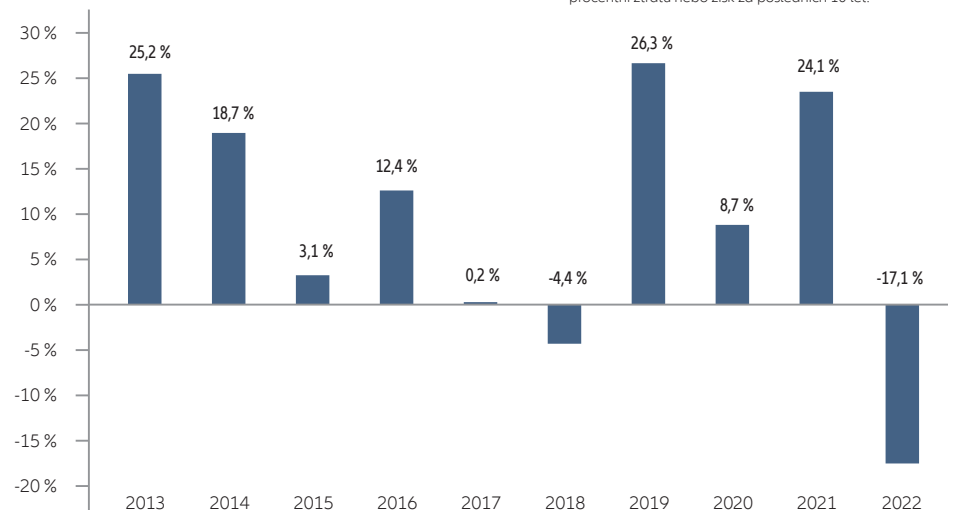
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-17,07 %	24,08 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
18,71 %	25,19 %	-6,26 %	-17,07 %	11,80 %	35,08 %	172,98 %	

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.

AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář: říjen - prosinec 2022



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nej přesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu MSCI Emerging Markets. Jak je z názvu patrné, investice jsou činěny jen do nejvýznamnějších společností z tzv. rozvíjejících se ekonomik (např. Čína, Jižní Korea, Taiwan, Indie, Brazílie, ...), které nabízí v dlouhodobém horizontu větší růstový potenciál oproti ekonomikám rozvinutého světa.

TOP 10

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,16 %
Tencent Holdings Ltd	3,78 %
Samsung Electronics Ltd	2,98 %
Alibaba Group Holding Ltd	2,72 %
Meituan Dianping	1,41 %
Reliance Industries Ltd	1,15 %
JD.com Class A	0,87 %
China Construction Bank	0,79 %
Infosys Ltd	0,79 %
Cia vale do rio doce	0,76 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

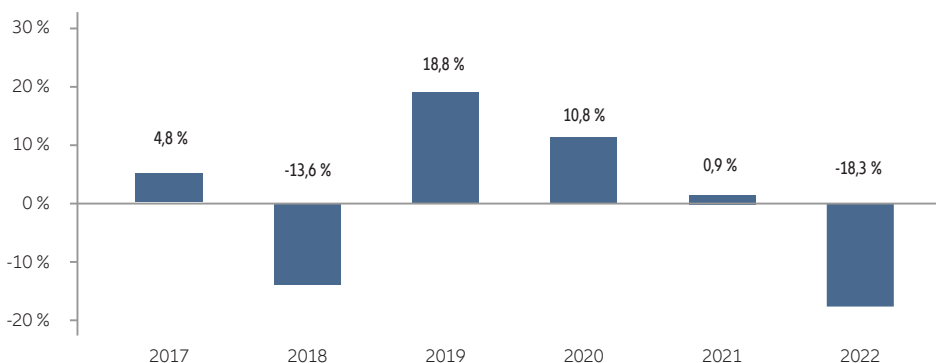


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017
-18,34 %	0,83 %	10,80 %	18,84 %	-13,63 %	4,82 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
-2,76 %	-18,34 %	-8,77 %	-6,37 %	-1,86 %	

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 6 let.



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

DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář: říjen - prosinec 2022



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do dluhopisů s cílem co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu Markit iBoxx Global Developed Markets. Většina dluhopisů obsažených ve fondu je ohodnocena ratingem, který spadá do neinvestičního stupně. Portfolio fondu se sestává pouze z dluhopisů společností pocházejících z rozvinutých ekonomik a je velmi diverzifikováno.

TOP 10

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	2,36 %
CCO HOLDINGS LLC	1,77 %
TENET HEALTHCARE CORPORATION	1,03 %
TRANSDIGM INC	0,85 %
BANCO BPM SPA	0,84 %
CSC HOLDINGS LLC	0,83 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	0,76 %
DISH DBS CORP	0,75 %
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	0,74 %
ALTICE FRANCE SA (FRANCE)	0,73 %

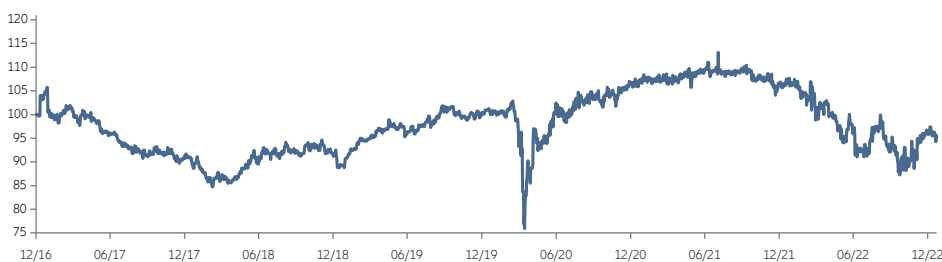
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

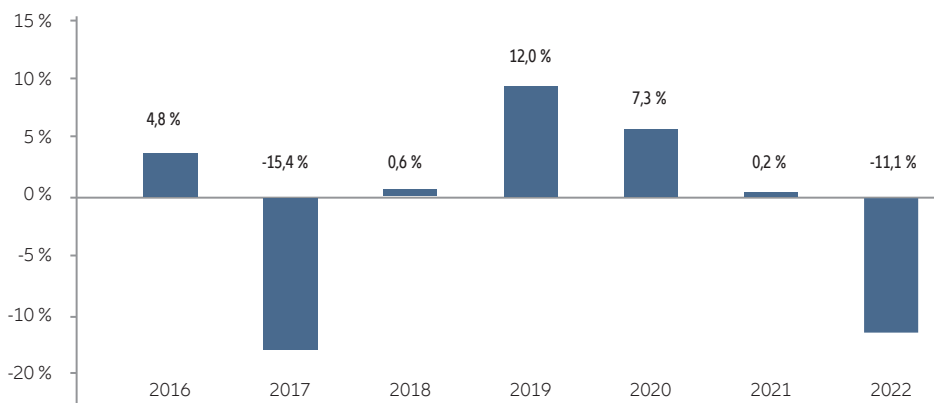


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017
-11,13 %	0,16 %	7,32 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %
2016	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
4,77 %	0,43 %	-11,13 %	-4,47 %	7,76 %	-4,45 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 6 let.



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

AKCIOVÝ FOND ETF WORLD ESG 8

Komentář: říjen - prosinec 2022



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	4,45 %
Microsoft Corp	3,49 %
Amazon.com Inc	1,85 %
Alphabet Inc - Class A	1,14 %
Alphabet Inc - Class C	1,06 %
UnitedHealth Group Inc	0,94 %
Johnson & Johnson	0,94 %
Nvidia Corp	0,86 %
JPMorgan Chase & Co	0,86 %
Berkshire Hathaway Inc Class B	0,85 %

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

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

Nejsou k dispozici dostatečné údaje, které by poskytly užitečný obraz o dosavadní výkonnosti.

HISTORICKÁ VÝKONNOST

Nejsou k dispozici dostatečné údaje, které by poskytly užitečný obraz o dosavadní výkonnosti.

AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS ESG 8

Komentář: říjen - prosinec 2022



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 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

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,56 %
Tencent Holdings Ltd	4,01 %
Samsung Electronics Ltd	3,19 %
Alibaba Group Holding Ltd	2,92 %
Meituan Dianping	1,44 %
Reliance Industries Ltd	1,23 %
JD.com Class A	0,91 %
Infosys Ltd	0,85 %
China Construction Bank Corp	0,84 %
Housing Development Finance Corp	0,74 %

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

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

Nejsou k dispozici dostatečné údaje, které by poskytl užitečný obraz o dosavadní výkonnosti.

HISTORICKÁ VÝKONNOST

Nejsou k dispozici dostatečné údaje, které by poskytl užitečný obraz o dosavadní výkonnosti.

DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD ESG 8

Komentář: říjen - prosinec 2022



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	2,99 %
Ford motor credit company Llc	2,15 %
Tenet healthcare corporation	1,87 %
Transdigm Inc	1,55 %
Csc holdings Llc	1,51 %
Chs/community health systems Inc	1,34 %
Royal caribbean cruises Ltd	1,25 %
Netflix Inc	1,22 %
Bausch health companies Inc	1,10 %
Sirius xm radio Inc	1,07 %

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

Nejsou k dispozici dostatečné údaje, které by poskytl užitečný obraz o dosavadní výkonnosti.

HISTORICKÁ VÝKONNOST

Nejsou k dispozici dostatečné údaje, které by poskytl užitečný obraz o dosavadní výkonnosti.

SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 10

Komentář: říjen - prosinec 2022

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, doplňkově 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	8,74 %
Amundi EUR Infl Bond ETF	8,17 %
iShares CORE S&P 500 UCITS ETF	6,90 %
ISHARES US AGGREGATE BOND ETF	6,16 %
SPDR World Technology UCITS ETF	6,08%
iShares MSCI UK UCITS ETF	5,24%
iShares HY EUR UCITS ETF	4,11 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,67 %
PPF Arena 2,125/2025	3,58 %
iShares US Property Yield ETF	3,51 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

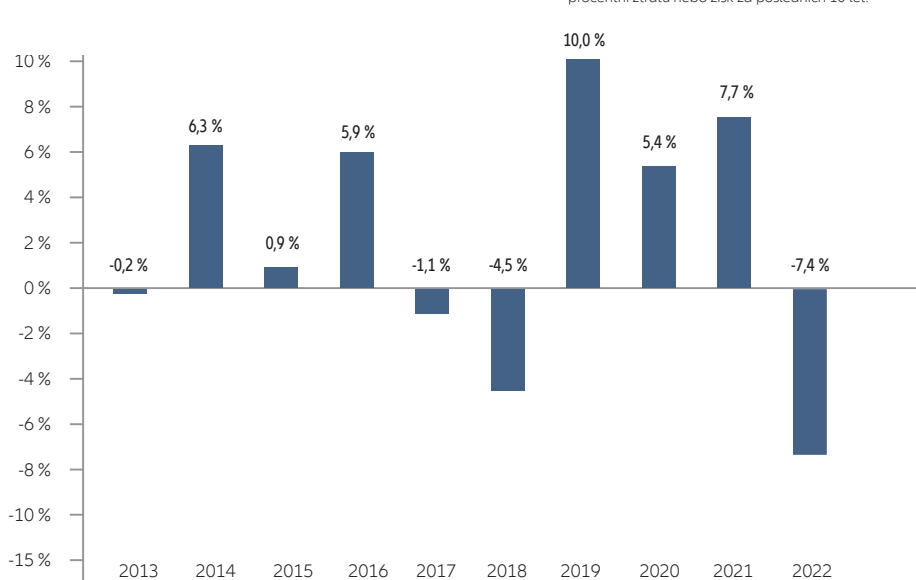
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-7,35 %	7,67 %	5,35 %	10,04 %	-4,45 %	-1,07 %	5,94 %	0,92 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
6,25 %	-0,19 %	-2,03 %	-7,35 %	5,10 %	10,51 %	27,41 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



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

SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 13

Komentář: říjen - prosinec 2022

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 S&P 500 UCITS ETF	6,87 %
iShares HY USD UCITS ETF	5,93 %
SPDR World Technology UCITS ETF	5,55 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	5,09 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	4,87 %
iShares US Aggregate Bond ETF	4,38 %
iShares US Cons. Staples	4,09 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,66 %
SPDR Gold trust	3,43 %
iShares Core EUR Corp Bond	3,43 %

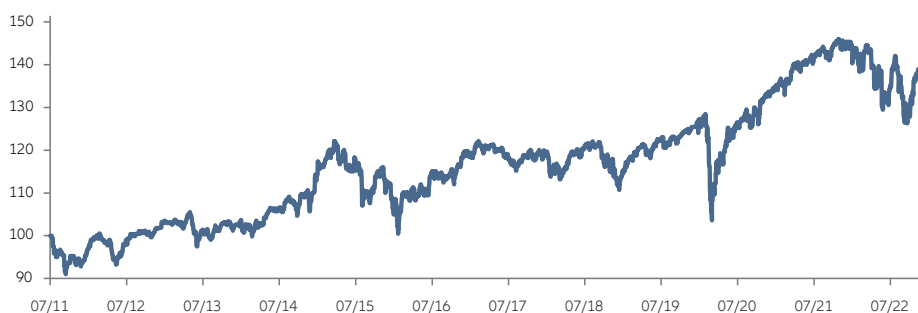
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

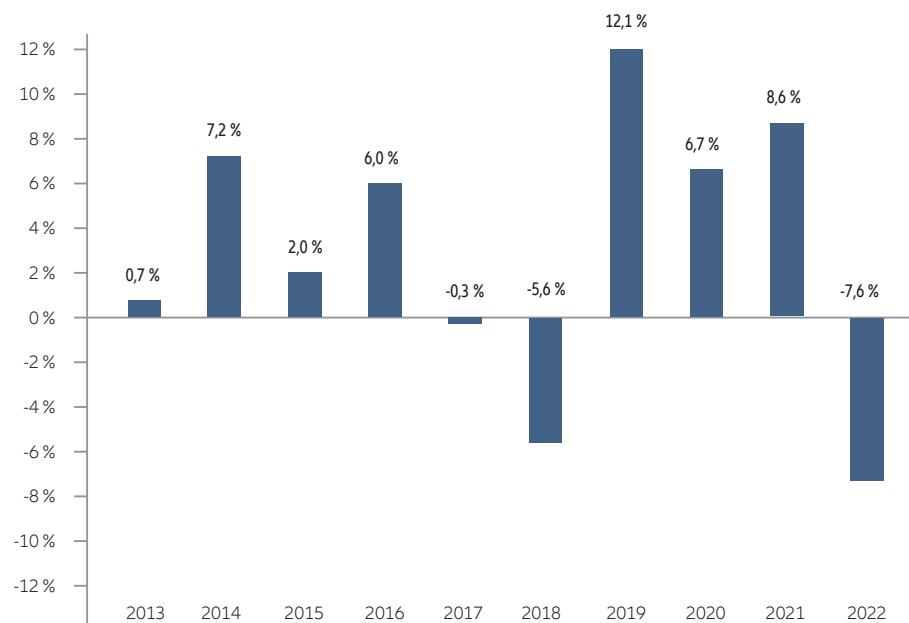


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-7,60 %	8,61 %	6,65 %	12,07 %	-5,63 %	-0,28 %	6,02 %	2,01 %
2014	2013	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
7,21 %	0,73 %	-2,06 %	-7,60 %	7,04 %	13,20 %	34,32 %	

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.

SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA CONSERVATIVE

Komentář: říjen - prosinec 2022



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

Amundi Physical Gold ETC C	3,86 %
Amundi IS Japan Topix ETF-C EUR	2,54 %
United States Treasury Notes 2,875 %	2,48 %
New Zealand (Government Of) 0,5 %	2,20 %
WisdomTree WTI Crude Oil	1,89 %
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF	1,57 %
Italy (Republic Of) 6 %	1,14 %
Italy (Republic Of) 3,45 %	1,14 %
United States Treasury Notes 1,5%	1,14 %
Italy (Republic Of) 4%	1,10 %

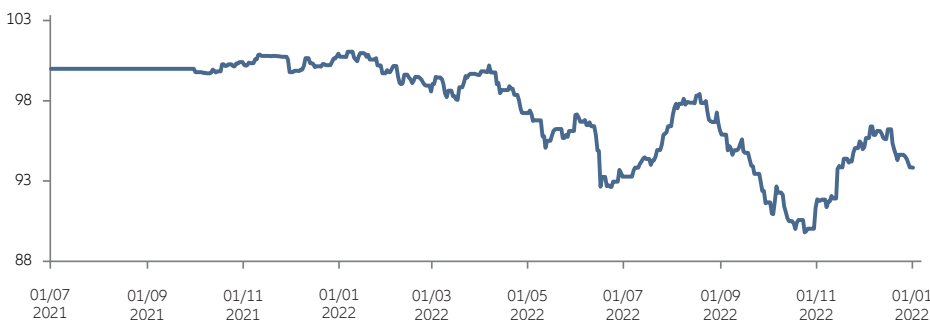
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

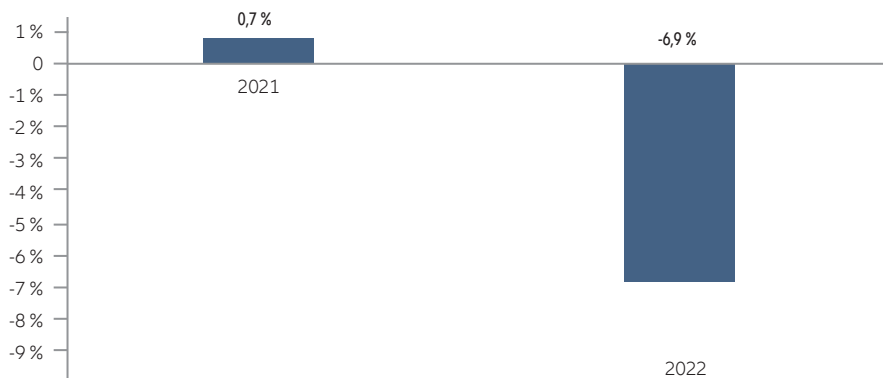


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	1 měsíc	1 rok	od založení
-6,86 %	0,73 %	-1,35 %	-6,86 %	-6,17 %

ZHODNOCENÍ 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.

SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA BALANCED

Komentář: říjen - prosinec 2022



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 C	4,77 %
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF	3,13 %
WisdomTree WTI Crude Oil	2,60 %
New Zealand (Government Of) 0,5%	1,25 %
Italy (Republic Of) 3,45%	1,15 %
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1,06 %
Wells Fargo & Co	0,90 %
Microsoft Corp	0,87 %
Afs - Icav Global Multi Z2 Usd	0,81 %
Micron Technology Inc	0,79 %

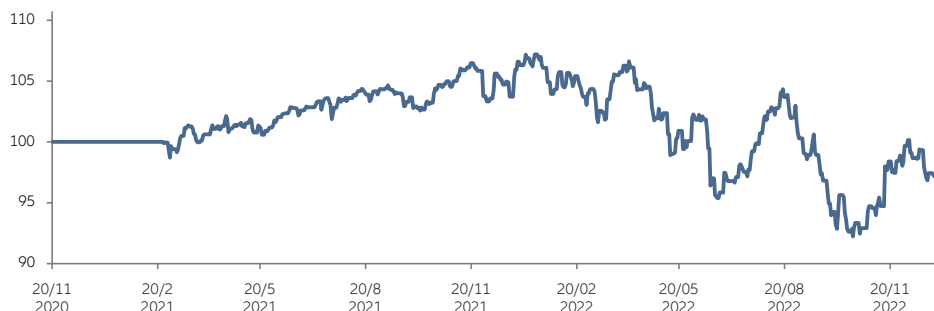
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

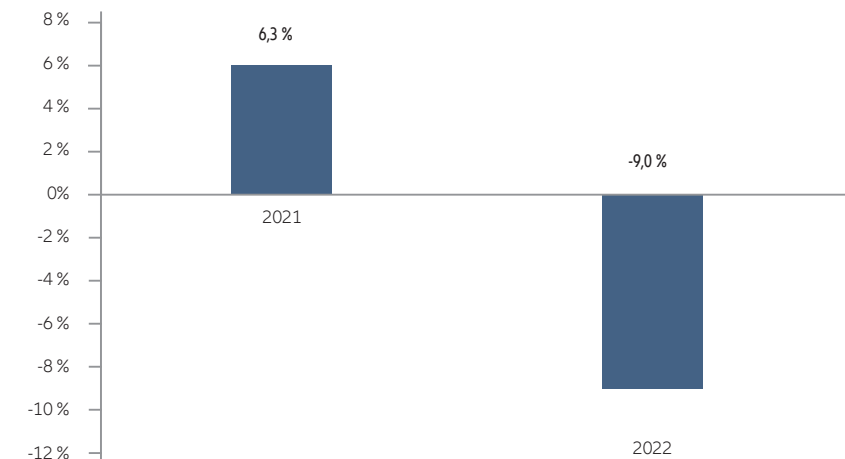


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	1 měsíc	1 rok	od založení
-8,96 %	6,31 %	-1,64 %	-8,96 %	-3,22 %

ZHODNOCENÍ 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.

SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA DYNAMIC

Komentář: říjen - prosinec 2022



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

Apple Inc	1,54 %
European Union 0,4%	1,37 %
Microsoft Corp	1,31 %
Amundi Euro Liquidity Short Term SRI Z	0,91 %
American Water Works Company Inc	0,85 %
Danaher Corp	0,79 %
ING Groep	0,78 %
Nvidia Corp	0,58 %
Inerdrola SA	0,58 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	0,57 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

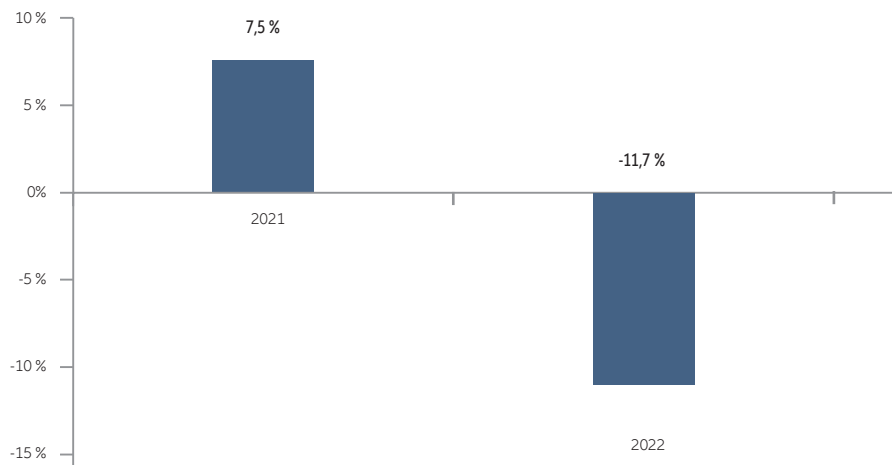


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2022	2021	1 měsíc	1 rok	od založení
-11,70 %	7,54 %	-1,99 %	-11,70 %	-5,05 %

ZHODNOCENÍ 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.