ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY

Komentář duben – červen 2020

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ

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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 2Q 2020

Světové akciové trhy měřené MSCI indexem v druhém kvartále investorům připsaly 18,8 %, když země G7 rostly o 19,2 %, tedy více než burzy v rozvíjejících se zemích (17,3 %). Trhy se tak vzchopily po silném propadu v začátku roku. Americký index S&P 500 posílil o 20 %, zatímco mexický index jen o 9,2 %. Evropský ukazatel Eurostoxx 50 posílil o 16 %, když se dařilo na starém kontinentu nejvíce německým akciím (DAX +23,9 %). Česká burza posílila o 16,2 % (PX index), ale dále na východě Evropy naopak ruské akcie poklesly o 2,3 %. Výkonnosti z pohledu sektorů dominovaly technologické (30,0 %) a cyklické firmy (29,7 %) prodávající spotřební zboží. Naopak zaostávaly stabilní firmy typu síťových odvětví (+5,4 %), což odpovídá pozitivní náladě na trhu. Silné zotavení akcií vyvolává u investorů otázky, zda je tržní optimismus na místě, když zatím není jasné jestli se pandemické vlny budou opakovat a jak dlouho budou utlumovat ekonomiku.

MĚNOVÉ TRHY

Ve druhém kvartále česká koruna posílila proti USD i EUR. Dolar se na konci června obchodoval za 23,74 CZK, přibližně o 4,3 % níže než na konci minulého kvartálu. Česká koruna proti EUR posílila jen o cca 2,54 % na 26,66 CZK/EUR. Zejména od června docházelo na měnovém trhu k oslabování dolaru proti koši ostatních měn (-1,67 %) po předchozím zhodnocení dolaru v době vrcholící nejistoty na trhu. Čínský juan se většinu kvartálu pohyboval těsně nad hranicí 7 juanů/USD. Česká národní banka snížila sazby v květnu o 0,75 procentního bodu na 0,25 %. Bankovní rada v nadcházejících měsících očekává stabilitu sazeb, a to i přes stále vysokou inflaci, která je hlavním cílem monetární politiky ČNB.

ČESKÁ REPUBLIKA

Český HDP v prvním kvartále poklesl o 2 %, když se protiepidemická opatření odrazila v meziročním propadu investic (-11 %) a naopak vládní investice rostly meziročně o 7,1 %. Spotřeba domácností a export také zpomalily, ale pokles zatím nebyl tak dramatický. K propadu HDP do záporu tak stačily poslední dva týdny v březnu, kdy vstoupila v platnost vládní opatření. Analytici proto předpovídají, že pokles HDP ve druhém kvartále bude dvouciferný. Průmyslová výroba v dubnu poklesla meziročně o třetinu a v květnu o 29 %. Předstihový ukazatel PMI českého strojírenství v červnu vykázal 44,9. Stále se ale naplno neobnovily prodeje aut, které v dubnu byly téměř na polovině loňské hodnoty, a v květnu stále meziročně klesaly o 37 %. Schodek státního rozpočtu v prvním pololetí dosáhl 195 miliard korun a za celý rok vláda plánuje schodek celkem 500 miliard korun. Otázkou je, jak se tyto peníze promítnou do růstu HDP v dalším roce.

EVROPA

HDP eurozóny kleslo v prvním kvartále o -3,6 % a podobně jako v ČR je větší propad očekáván ve druhém čtvrtletí. Nezaměstnanost dosáhla svého minima v březnu na 7,1 % a do května se zvýšila na 7,4 %. V průběhu minulého roku dosahovala až 7,8 %. Inflace poklesla na 0,1 % v květnu a 0,3 % v červnu. Silný pokles cen je vidět u výrobců, kde se meziročně snížily ceny v květnu o 5 %. Průmyslová výroba v dubnu odepsala 28,7 % a v květnu 20,9 % – firmám bude trvat než se obnoví výroba a subdodávky, které často putují z jiných kontinentů. Červnová vytíženost výrobních kapacit poklesla na 69,7 %, když na konci roku dosahovala 81 %. Pokles aktivity ve stavebnictví v dubnu propadl o 28,4 %, podobně jako ve strojírenství. Předstihové indikátory PMI dosáhly v červnu souhrnného čísla 48,5 bodů, když ještě v dubnu se pohybovaly pod 14 body.

SPOJENÉ STÁTY

Americké HDP v prvním kvartále meziročně vzrostlo o 0,3 %. Pokles průmyslové výroby se projevil v druhém kvartále, když v květnu poklesla o 15,3 % meziročně. Naopak nezaměstnanost prudce narostla v dubnu na 14,7 %, ale v červnu se snížila na 11,1 %. Nárůst průměrné hodinové výše mzdy v druhém kvartále indikuje, že nejdříve byly propuštěni zaměstnanci s nejnižšími mzdami. Předstihový indikátor PMI v červnu dosáhl 47,9 bodu, přibližně 5 bodů pod prosincovou hodnotou. Inflace se po dobu pandemie přiblížila k nule, poslední údaj máme z května (0,1 %). Spotřebitelé pod tlakem nepříznivého výhledu odkládají nákupy a firmy snižují ceny, aby zabránily dalšímu propadu prodejů.

BRIC

Zatím nejsou k dispozici nová **čínská** HDP data za druhý kvartál, ale průmyslová výroba v dubnu dosáhla růstu 3,9 % a 4,4 % v květnu. Výroba je za 5 měsíců roku kumulativně níže o -2,8 % ve srovnání se stejným časovým úsekem před rokem. Čínská vláda pro letošní rok zrušila cílování HDP na přesné číslo, které praktikovala v minulých letech. Většina předstihových ukazatelů PMI se velmi rychle vrátila na předkrizové hodnoty, např. červnová data ve strojírenství (50,9), službách (54,4) i nových zakázkách (51,4) jsou výše než na konci minulého roku. Firmy postupně dokončují staré objednávky, ale nové exportní zakázky klesají (42,6 v červnu vs. 50,3 v prosinci). Inflace v červnu klesla na 2,5 % ve srovnání s 4,3 % v březnu. Pod tlakem jsou i ceny výrobců, které se v červnu meziročně snížily o -3 %, naopak objem úvěrů ve srovnání s obdobím před rokem se zvýšil v červnu o 13,2 %.

V prvním kvartále letošního roku **indické** HDP vzrostlo meziročně o 3,1 %, ale výrobní data z průmyslu poklesly meziročně v dubnu o -67,1 % a o -39,3 % v květnu. Podobně dramatické hodnoty vykazuje i předstihový index PMI (souhrnný v červnu na 37,8 bodu), který se v dubnu propadl až na 7 bodů. Poslední statistika inflace z Indie dorazila v březnu na úrovni 5,8 %, indikující pokles z prosincových 7,4 %. Indická centrální banka snížila úrokové sazby během krize z 5,15 % na 4,00 % a 10letý státní dluhopis dosáhl na konci června výnosu 5,89 %. Indie se potýkala se zpomalováním růstu už před nástupem krize, kdy banky nechtěly dále úvěrovat předlužené podniky. Centrální banka zatím z obavy o volatilitu měny nepřistoupila k nákupu státních dluhopisů (kvantitativní uvolňování), a to i přes vysoké devizové rezervy z doby nákupů amerických dolarů, které by mohly být využity na podporu měny.

Brazilská ekonomika v prvním kvartále letošního roku poklesla o -0,3 %, velká očekávání ze schválené penzijní reformy tak přebila pandemie koronaviru. Místní centrální banka si podobně jako ta česká nechala parlamentem schválit možnost nákupu státních a soukromých dluhopisů, ale zdráhá se jich využít, když standardní měnová opatření ještě nebyla vyčerpána. Průmyslová výroba v prvním pololetí vykázala pokles v každém měsíci, nejvíce pak v dubnu -27,3 % a v květnu -21,9 %. Předstihové indikátory PMI v červnu pomalu rostou k předkrizovým hodnotám – např. souhrnný index 40,5 bodu. Pokulhávají zejména služby s pouhými 35,9 body. Inflace v červnu dosáhla 2,1 %, když ještě na konci roku činila 4,3 %.

V prvním kvartále letošního roku **ruská** ekonomika zmírnila tempo růstu na 1,6 % meziročně. Pokles průmyslové produkce v dubnu -6,6 % a květnu -9,6 % odpovídá i poklesu předstihového indikátoru PMI v dubnu až na 13,9 bodu, ale v červnu už jeho hodnota dosáhla 48,9 bodu. Ruská ekonomika také doplácí na pokles cen ropy, která tvoří velkou část exportu. Inflace se v druhém kvartále dostala opět lehce nad 3 % (3,2 % v červnu), ale jádrová očištěná inflace zůstává pod 3 %. Centrální banka snížila sazby od ledna z 6,25 % na 4,50 % v červnu a rubl se obchoduje proti dolaru stále levněji než na začátku roku, kdy se projevil propad cen ropy. Stabilní zůstává vláda prezidenta Putina, kterému lidé v referendu umožnily vládnout až do roku 2036.

KOMODITY

Komodity v druhém kvartále vzrostly o 5 % (měřeno ukazatelem Bloomberg Commodity Index). Zatímco ropné produkty přidaly přibližně čtvrtinu hodnoty proti konci března, tak vepřové maso a další potravinové komodity opět poklesly v ceně. Mezi zemědělskými plodinami vzrostla cena bavlny (19,3 %) a cukru (13,6 %), a naopak káva (-16,3 %) a pšenice (-13,8 %) ztrácely. Hitem konce druhého kvartálu se staly cenné kovy v čele se zlatem (12,9 %), které se na konci června obchodovalo nedaleko 1 800 USD za unci, a čím se cena blíží hranici 2 000 USD za unci, tím více se stává tématem pro novináře. Podle databáze tradingeconomics.com v poslední dostupné statistice objemu zlata drženého centrálními bankami ke konci března prodávaly zlato centrální banky Turecka, Ruska a Indie.

Stříbro však ve druhém kvartále zhodnotilo dokonce o 30 % a na druhém místě mezi kovy skončila měď (+21,5 %), naopak palladium po růstu o období dříve ve druhém kvartálu spadlo o 17,7 %.

Index cen námořní dopravy Baltic Dry Index vzrostl o 187 % ve druhém kvartále, když ceny přepravy tankerů s ropou klesaly, ale silný zájem byl o nákladní lodě největšího typu kvůli poptávce po železné rudě.

Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář duben – červen 2020

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

Fond Garance patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4 % ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy.
V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení vyplacen také podíl na výnosech, což zvyšuje atraktivitu této investice.

Fond Garance 2 narozdíl od fondu Garance připisuje zhodnocení ve vyhlašované výši.

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

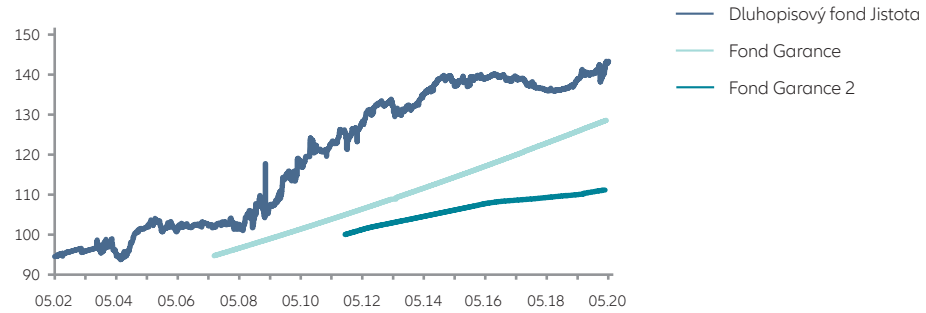
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,75 %
Státní dluhopis ČR 1,25/25	5,50 %
Státní dluhopis ČR 1,50/40	4,30 %
HZL EquaBank 1,65/25	4,23 %
Státní dluhopis ČR 4,20/36	3,93 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond Jistota	1	2	3	4	5	6	7
Fond Garance a Fond Garance 2	1	2	3	4	5	6	7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
2,18 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %	-1,32 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
6,63 %	2,93 %	0,19 %	3,25 %	2,97 %	4,45 %	51,39 %	

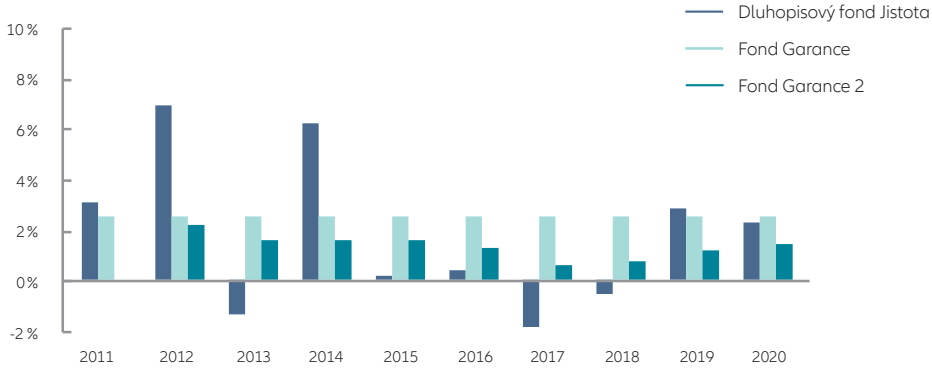
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 1. 2013 – 30. 6. 2016	1,50 %	1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %
1. 7. 2016 – 3. 11. 2016	1,00 %	1. 4. 2019 – 30. 9. 2019	1,10 %
4. 11. 2016 – 31. 12. 2016	0,75 %	1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %
1. 1. 2017 – 31. 12. 2017	0,55 %	1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35 %
1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	0,70 %	1. 4. 2020 – 30. 6. 2020	1,00 %

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

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

Komentář duben – červen 2020

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Stabilní portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro velmi konzervativní investory. Pojišťovna garantuje výnos, který odpovídá čtrnáctidenní Repo sazbě vyhlašované ČNB. Pojistitel garantuje, že cena podílové jednotky neklesne. Portfolio tvoří především krátkodobé termínované vklady u bank a dluhopisy. Investice do tohoto portfolia je spojena s nízkým rizikem. Portfolio je primárně určeno k uzamčení dříve dosažených výnosů v jiných fondech investičního životního pojištění.

Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let).

Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s.

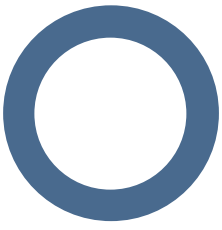
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ INVESTICE

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



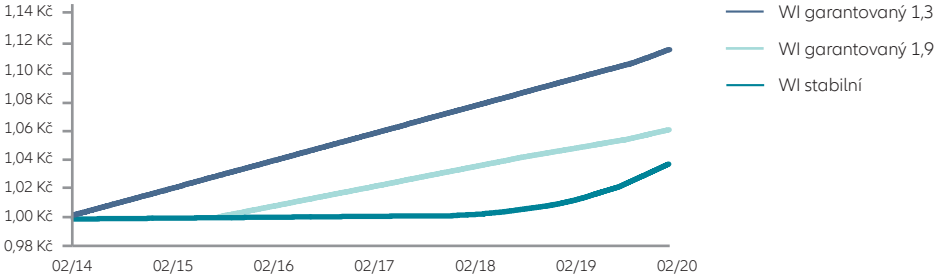
● Dluhopisy 100 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

1	2	3	4	5	6	7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



	WI garantovaný 1,9	WI garantovaný 1,3	WI stabilní
Den uvedení	1. 3. 2014	1. 7. 2015	1. 3. 2014
Počáteční prodejní cena	1,00	1,00	1,00
Aktuální prodejní cena	1,12033	1,06500	1,03998

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
0,61 %	1,24 %	1,26 %	1,28 %	1,29 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**
0,10 %	1,24 %	3,80 %	6,50 %	6,50 %

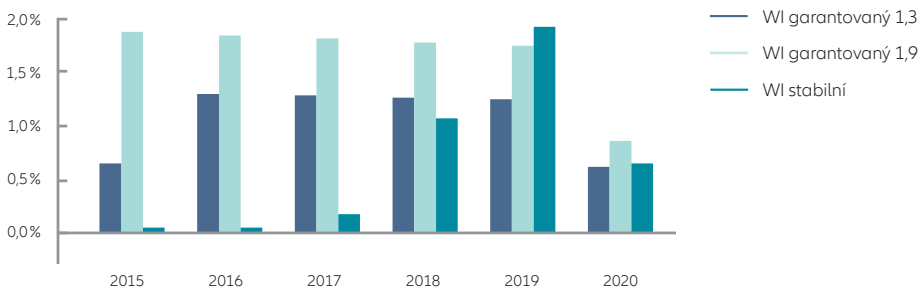
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
0,86 %	1,74 %	1,77 %	1,81 %	1,84 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**
0,14 %	1,73 %	5,36 %	9,27 %	12,03 %

WI STABILNÍHO FONDU

2020	2019	2018	2017	2016
0,65 %	1,92 %	1,07 %	0,17 %	0,05 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**
0,02 %	1,66 %	3,83 %	3,93 %	4,00 %

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář duben – červen 2020

★★★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	2,99 %
Apple Inc	1,79 %
Microsoft Corp	1,75 %
FRTR 1,00 05/25/27	1,34 %
SPGB 1.95 04/30/26	1,18 %
Amazon.com Inc	1,06 %
DBR 0,50 02/15/28	0,97 %
DBR 5,50 01/04/31	0,88 %
FRTR 0,50 05/25/29	0,82 %
EIB 3.5 04/15/27	0,80 %

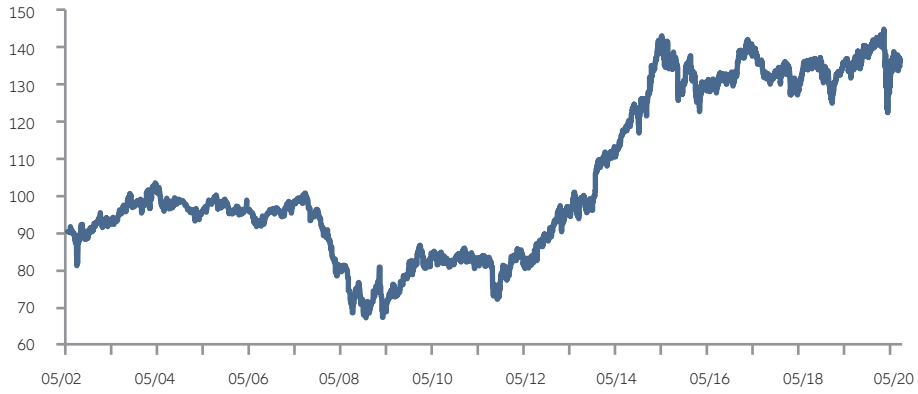
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Strategiefonds Balance	
ISIN	DE0009797258
Fund Benchmark	50% JPM EMU Investment Grade Index 50% MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	**4**	5	6	7

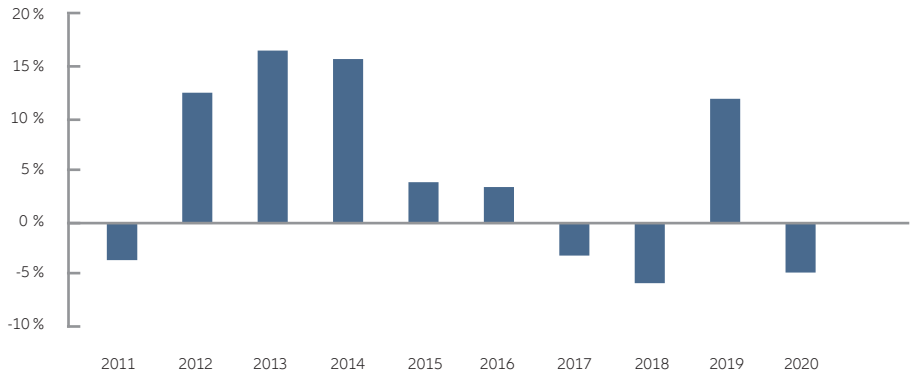
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-4,49 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %	16,03 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
12,13 %	-3,34 %	-1,45 %	0,54 %	0,57 %	-1,03 %	44,13 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář duben – červen 2020

★★★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Apple Inc	3,14 %
Microsoft Corp	2,93 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	2,53 %
Amazon.com Inc	1,83 %
Johnson & Johnson	0,92 %
Facebook Inc	0,91 %
Alphabet Inc - class C	0,73 %
Intel Corp	0,73 %
UnitedHealth Group Inc	0,73 %
Alphabet Inc - class A	0,70 %

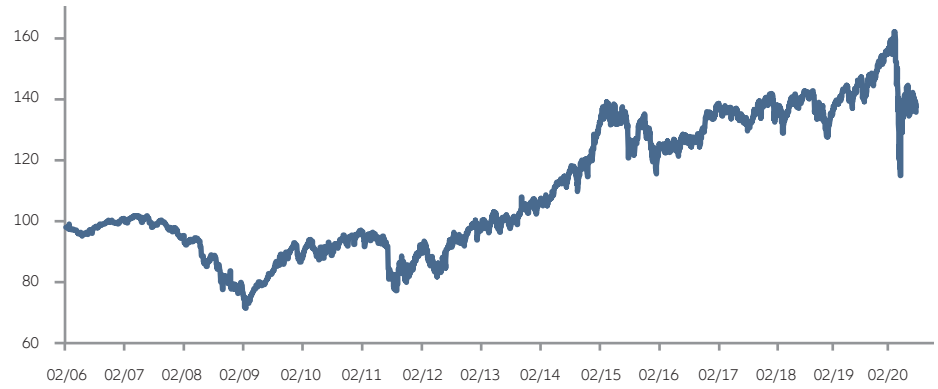
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Strategiefonds Wachstum	
ISIN	DE0009797266
Fund Benchmark	25% JPM EMU Investment Grade Index 75% MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	**5**	6	7

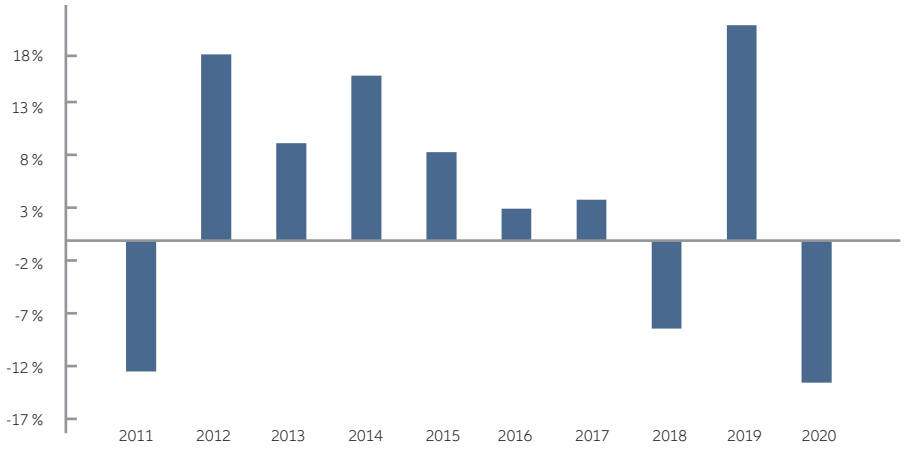
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-12,96 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %	8,93 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
17,68 %	-12,23 %	-2,19 %	-4,68 %	1,52 %	0,99 %	40,84 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář duben – červen 2020

★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

ASML Holding NV	3,95 %
Sanofi-Aventis SA	3,21 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,04 %
SAP SE	3,01 %
Iberdrola SA	2,30 %
Allianz SE	2,02 %
Enel SPA	1,82 %
Air Liquide SA	1,81 %
L'Oreal	1,78 %
BNP Paribas	1,78 %

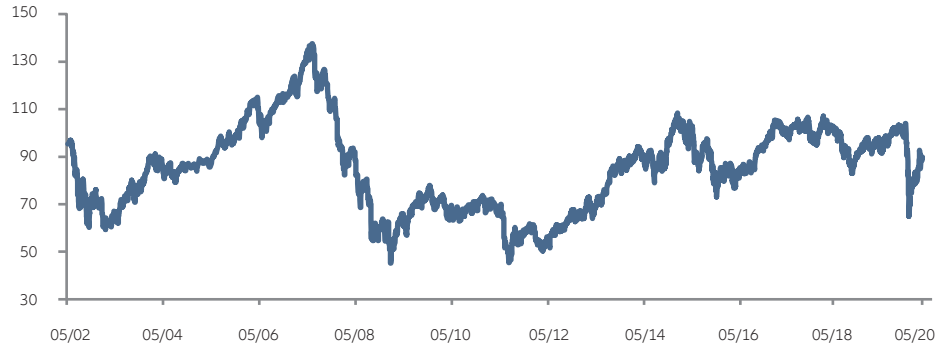
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	5	6	7

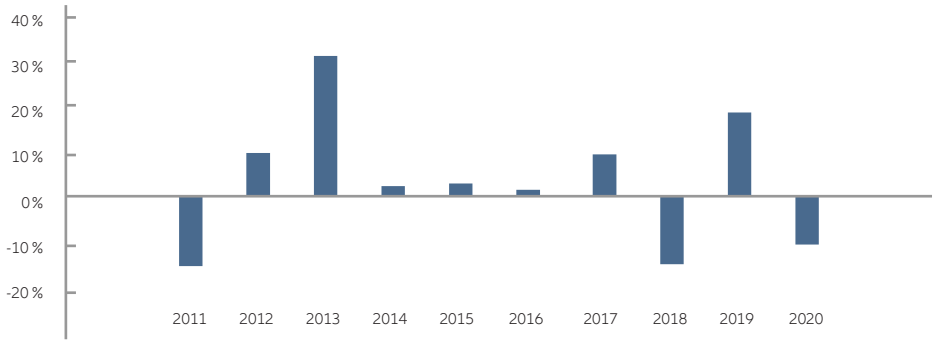
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-11,40 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %	32,46 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
9,94 %	-16,38 %	3,98 %	-4,94 %	-11,05 %	-9,17 %	-5,73 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář duben – červen 2020

★★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Microsoft Corp	6,19 %
Allianz Global Small Cap Equity Fund	5,09 %
Amazon.com Inc	3,79 %
UnitedHealth Group Inc	3,35 %
Visa Inc	3,14 %
Accenture PLC	3,11 %
Agilent Technologies Inc	3,06 %
Ecolab Inc	2,96 %
Intuit Inc	2,86 %
Roche Holding AG	2,75 %

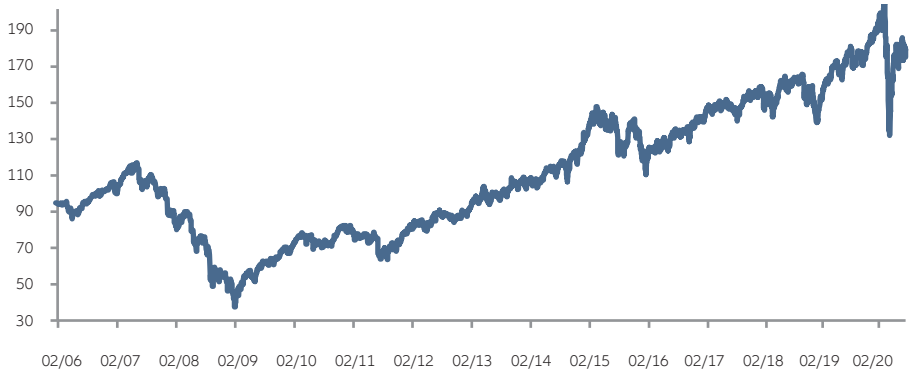
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	5	6	7

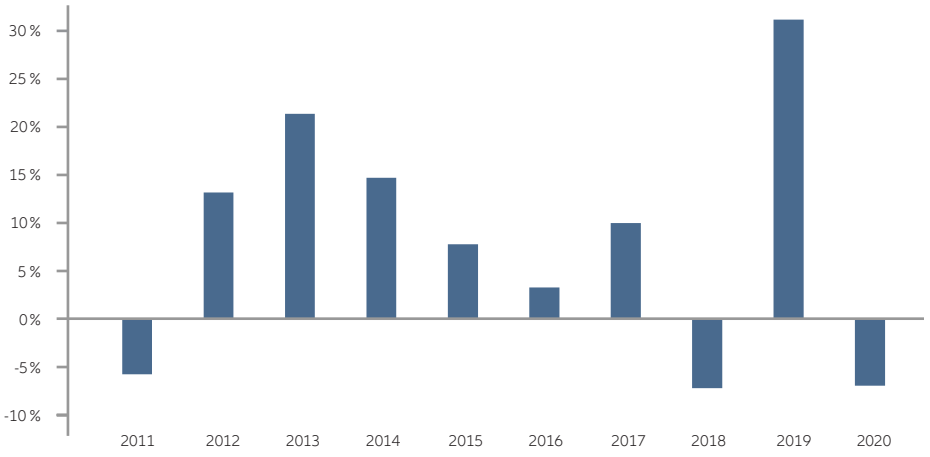
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-7,25 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %	21,78 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
13,38 %	-6,02 %	-2,41 %	2,13 %	17,66 %	25,80 %	78,29 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář duben – červen 2020

★★★★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Facebook Inc	5,79 %
Alphabet Inc – Class C	4,70 %
Amazon.com Inc	4,63 %
Microsoft Corp	4,08 %
BNP Paribas	3,72 %
Softbank Corp	3,13 %
Total SA	3,08 %
UnitedHealth Group Inc	2,75 %
Gilead Sciences Inc	2,70 %
Sanofi	2,51 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

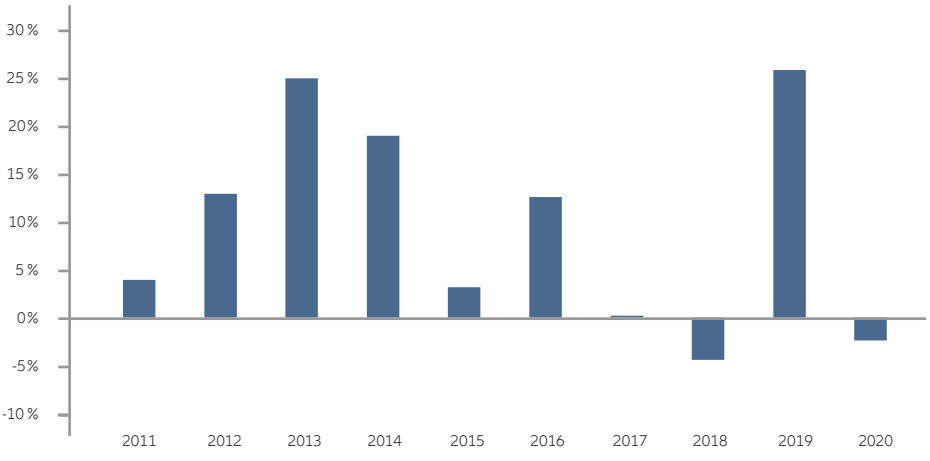
1	2	3	4	5	**6**	7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-2,37 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %
2012	**2011**	**1 měsíc**	**1 rok**	**3 roky**	**5 let**	**Od založení**	
12,73 %	3,86 %	-1,63 %	7,57 %	18,01 %	26,22 %	138,38 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář duben – červen 2020

★★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

BlackRock Cash Funds – Treasury	0,52 %
S 7 ⅞ 09/15/23	0,38 %
TDG 6 ¼ 03/15/26	0,35 %
F 9 4/22/25	0,32 %
SFRFP 7 ½ 05/01/26	0,29 %
F 8 ½ 4/21/23	0,29 %
F 5 ⅛ 6/16/25	0,28 %
CHTR 5 ⅛ 05/01/27	0,25 %
CNC 4 ⅝ 12/15/29	0,25 %
CHTR 4 ¾ 03/01/30	0,23 %

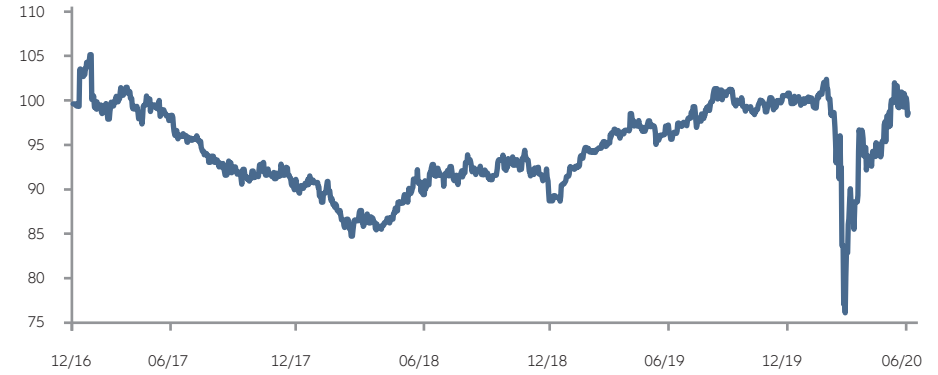
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	5	6	7

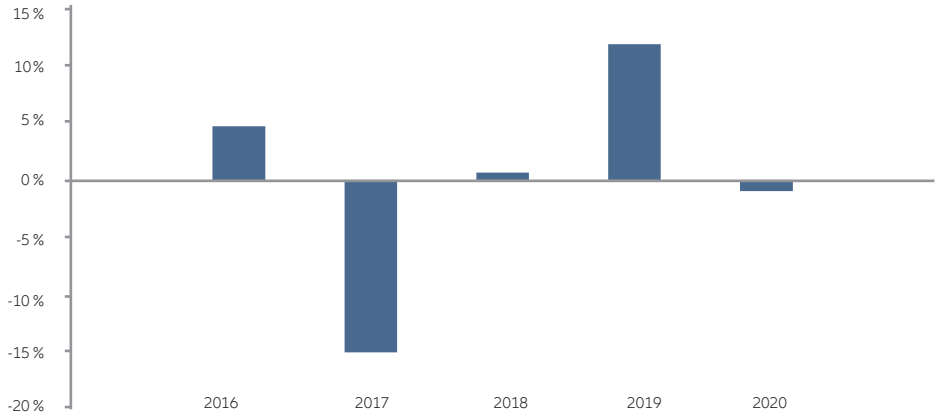
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016
-1,00 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %	4,77 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**Od založení**	
1,69 %	2,85 %	4,75 %	-0,99 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář duben – červen 2020

★★★
Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

TOP 10

Alibaba Group Holding Lt	7,04 %
Tencent Holdings Ltd	5,81 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,18 %
Samsung Electronics Co	3,00 %
Meituan Dianping	1,37 %
Naspers Ltd	1,23 %
China Construction Bank	1,13 %
Reliance Industries Ltd	1,00 %
Ping An Insurance Group	0,96 %
JD.com Inc	0,80 %

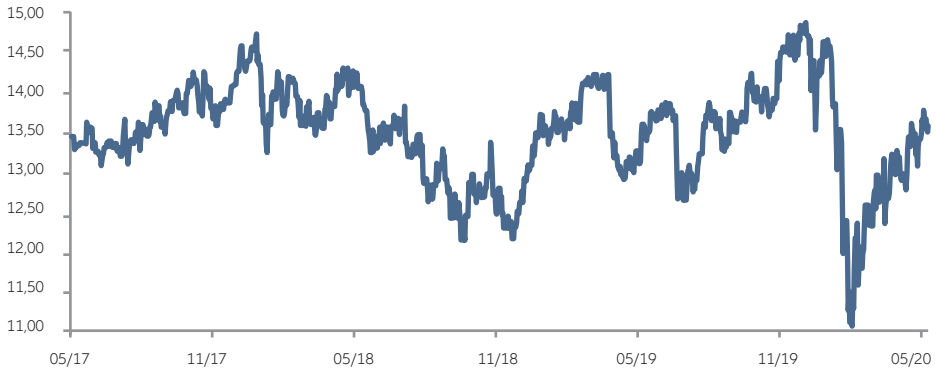
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

1	2	3	4	5	**6**	7

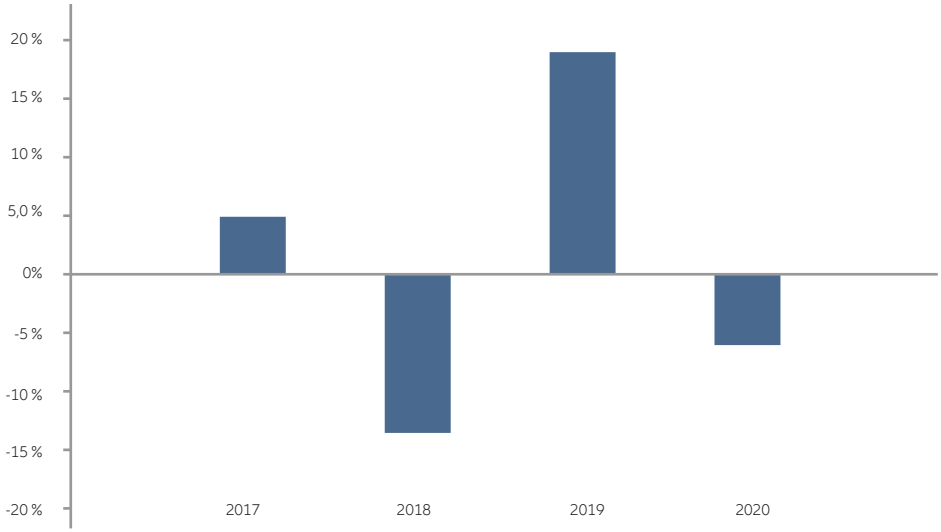
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017
-6,14 %	18,84 %	-13,63 %	4,82 %
1 měsíc	**1 rok**	**3 roky**	**Od založení**
5,80 %	0,38 %	1,57 %	0.97 %

ZHODNOCENÍ FONDU



Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.