

## VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRŽÍCH Q2 2019

Světové akciové trhy ve třetím kvartále nepatrně vzrostly o 0,1 %. Americké akcie posílily o 1,1 %. V Evropě se nedařilo Spojenému království, které jako jediná evropská země odepsalo -0,6 % hodnoty, ostatní země na starém kontinentu vykázaly odlišné výkonnosti: německý trh připsal 0,2 %, zatímco na opačném konci žebříčku se dařilo Belgii (8 %), Holandsku (6,2 %), a také Itálii (3,8 %), která v létě prošla vládní krizí. Pražský index PX přidal 0,2 %. Nejhorší výkonnost ovšem ve třetím kvartálu vykázaly trhy rozvíjejících se zemí (-5,1 %), když asi největší pozornost byla upřena na Argentinu, která odepsala 47 % kvůli blížícím se volbám v říjnu, a Hong Kong (-12,4 %), kde pokračují protesty proti místní vládě a rostoucímu vlivu Číny na samosprávu – statistiky ukazují výrazný úbytek turistů z Číny a obavy z další eskalace konfliktu komplikují podnikání místním firmám.

### MĚNOVÉ TRHY

Světové trhy byly opět pod palbou nových zpráv ohledně obchodních válek zejména mezi USA a Čínou. O pozitivní faktor se postaraly centrální banky, které začaly více uvolňovat měnovou ekonomiku na obou stranách Tichého oceánu i v mnohých jiných zemích. ČNB sice sazby nesnížila, ale podle analytiků se zdá, že cyklus zvyšování sazeb je u konce. Letní měsíce byly opět ve znamení posilování dolaru až na 1,089 USD/EUR na konci září z hodnoty 1,129 USD/EUR na začátku července. Dolaru pomohl další program kvantitativního uvolňování, který oznámila ECB – ten bude nadále tlačit eurové úrokové sazby dolů a úrokový diferenciel proti dolaru tak zůstane široký. Čína sice pokračovala v prodeji amerických dluhopisů, ale posilování dolaru tím nebylo ohroženo. Česká koruna ve třetím kvartále oslabila proti dolaru o více než 1 korunu na 23,7 CZK/USD z 22,6 CZK/USD, ztratila také proti euru 35 haléřů a zakončila kvartál na 25,80 CZK/EUR.

### ČESKÁ REPUBLIKA

Ve druhém čtvrtletí česká ekonomika rostla o 2,8 % díky vyšší spotřebě domácností, vládním nákupům a exportu. Naopak klesá tempo růstu investic už druhý kvartál za sebou. Inflace v září zpomalila na 2,7 % z předchozích 2,9 %, což snižuje tlak na centrální banku ohledně zvyšování sazeb. Na posledním hlasování bankovní rady ČNB pro zvýšení hlasovali dva členové a další zasedání se bude konat v listopadu. Poslední data z průmyslové produkce ukazují pokles o 3,8 % v srpnu oproti růstu 5,6 % v červenci. Letní průmyslová data jsou však zkreslená celozávodními dovolenými. Předstihové indikátory PMI ve strojírenství se sice odrazily od letošního dna, ale poslední dva měsíce vykazují pouze 44,9 bodu. Růst cen nemovitostí v ČR v první polovině 2019 udržel slušné tempo (+8,7 %) a patřil mezi 5 nejvyšších v EU. Analytici předpovídali mírnější tempo růstu kvůli novým kritériím pro poskytování hypoték, které měly za následek pokles dostupnosti úvěrů na bydlení – tento efekt by se stále mohl projevit se zpožděním.

### EVROPA

Ve druhém kvartále ekonomika Eurozóny (EZ) meziročně rostla o 1,2 %. V předchozích obdobích stál za snížením míry růstu propad německého automobilového průmyslu spolu s poklesem v Itálii. V posledních číslech bylo už znatelné zvolnění i v dalších zemích jako Francie, Španělsko nebo Rakousko. Ukazatele PMI v září vykazovaly 50,1 bodu, téměř o dva body níže než se očekávalo. Ve strojírenství PMI ukazatele spadly na 6leté minimum 45,7 bodu a naplňují se obavy, že stagnace ve strojírenství se rozšíří i na segment služeb, který je doposud nad klíčovou hranicí 50 bodů – aktuálně na 51,6 bodech, ale postupně klesá (8měsíční minimum). Inflace se v září snížila na 0,8 %, což je nejnižší letošní hodnota. ECB kvůli vývoji v ekonomice v září přišla s dalšími opatřeními na pomoc ekonomice, mimo jiné: snížení sazeb o 10 bazických bodů, lehčí kritéria pro využití financování TLTRO a měsíční nákupy dluhopisů ve výši 20 miliard euro. Komentář guvernéra navíc naznačuje, že tyto opatření budou trvat déle, než se inflace odrazí od spodní hranice.

## SPOJENÉ STÁTY

Růst americké ekonomiky ve druhém kvartále vykázal 2 %, téměř o procentní bod méně než o období dříve. HDP podpořila domácí spotřeba, ale export a slabá tvorba zásob v růstu zaostaly. Americká centrální banka v září snížila letos už podruhé sazby na 2 %, ale ukazuje se, že bankovní rada je rozpolcená ohledně dalšího směřování měnové politiky. FED také čelí silnému tlaku ze strany amerického prezidenta Trumpa, který tvrdě kritizuje FED za příliš vysoké sazby, které brání růstu americké ekonomiky. Inflace se drží poslední dva měsíce na hodnotě 1,7 %, jádrová inflace pak na 2,4 %. Nezaměstnanost stále klesá, na 3,5 % v září. Průmyslová produkce poklesla ve stejném měsíci o -0,1 %.

## BRIC

**Čínská ekonomika** ve druhém kvartále 2019 vzrostla o 6,2 %, o 2 desetiny procentního bodu pomaleji než o kvartál dříve. Nejrychlejší tempo růstu zaznamenali opět v jihozápadním Yunnanu (9,2 %). Naopak nejpomaleji rostla severní provincie Jilin (2 %) sousedící se Severní Koreou a Ruskem. Čínská inflace v září dosáhla letošního maxima na 3 % a od únorového minima na 1,5 % se tak míra růstu inflace zdvojnásobila. V letních měsících však začaly klesat ceny výrobců, což by se postupně mohlo projevit i na inflaci, která měří ceny u spotřebitelů. Letošní kumulativní růst investic do fixního kapitálu byl v srpnu na mírně vyšší hodnotě (5,5 %) než minulý rok (5,3 %) ve stejném období. Naopak míra růstu úvěrů vůči finančním institucím v letních měsících mírně zpomalila tempo růstu na 12,5 % v září oproti 13,2 % v září 2018. Propad ziskovosti čínských průmyslových podniků se v srpnu zlepšil na -1,7 %, v únoru dosahoval -14 %.

**Indická ekonomika** ve druhém kvartále rostla meziročním tempem 5 %. Místní podniky se potýkají s nedostatkem financování. Pokles likvidity na finančním trhu odstartoval bankrot nefinančního poskytovatele půjček Infrastructure Leasing & Financial Services minulý rok. Ostatní nebankovní úvěrové instituce snížily objem úvěrů, na kterých jsou závislé mnohé místní podniky, zejména ty menší. Centrální banka od začátku roku snížila sazby ze 6 % na 5,15 % a analytici očekávají další pokles. Růst průmyslové produkce se v srpnu propadl do záporných hodnot (-1,2 %) a inflace dosáhla v září 4 % oproti 2 % na začátku roku.

**Brazilská ekonomika** vzrostla meziročně ve druhém kvartále o 1 % a o 0,5 p. b. rychleji než o čtvrtletí dříve. Podle analytiků bude ekonomické oživení pokračovat i v dalším období. Inflace v září klesla letos poprvé pod 3 % a její pokles umožnil centrální bance snížit sazby ze 6,0 % na 5,5 % a podpořit tak oživení. Nižší inflace přispěla také ke zlepšení vyhlídek podniků, což se odrazilo také v růstu ukazatelů PMI na 52,5 bodu v září, PMI roste nepřerušovaně od května. Vláda pokračuje v reformách a jako poslední představila modernizaci měnového trhu, který byl dosud omezený více než 50 let starými zákony. Klíčová penzijní reforma nyní prochází senátem, odkud poputuje do kongresu, který potvrdí finální platnost.

Vývoj **ruských ekonomických** ukazatelů připomíná situaci v Brazílii. Ruské HDP dosáhlo ve druhém kvartále meziročního růstu 0,9 %, oproti 0,5 % o čtvrtletí dříve. Záříjová inflace dosáhla 4 %, tedy nejnižší hodnoty od začátku roku a centrální banka, tak bude moci na dalších zasedáních pokračovat ve snižování sazeb. Jen letos centrální bankéři redukovali úrokovou míru ze 7,75 % na 7,0 %. V návrhu rozpočtu na příští rok ministerstvo financí počítá s největší fiskální podporou za deset let, která je však podle úředníků udržitelná díky vyšším cenám ropy. Peníze by měly nastartovat růst v horizontu několika let podle Putinova plánu oživení ekonomiky. Investice se neobejdou bez vydávání dluhopisů, které skončí zejména u lokálních investorů – po sankcích na nákup nových ruských dluhopisů ze strany USA.

## KOMODITY

Komodity ve třetím kvartále odepsaly 2,4 %, když na pokles tlačily ceny zemědělských produktů a naopak ceny kovů rostly jen mírně. Mezi plodinami ztratila nejvíce kukuřice (-7,7 %), káva (-6,6 %) a pšenice (-6,1%); v kladném teritoriu se udržely sójové boby (+0,7 %), a silně rostla cena palmového oleje (+10 %), který zaznamenal ztrátu o kvartál dříve. Pokles mezi plodinami byl způsobený také dvojciferným růstem o kvartál dříve.

Mezi kovy raketově stoupla cena niklu (34 %) a s velkým odstupem pak cenné kovy: stříbro (11 %), paladium (9 %). V energetických surovinách poklesla cena ropy Brent o -8,7 %.

Ceny dopravy měřené ukazatelem Baltic Dry Index zmírnily propad na -13 % oproti dvojnásobnému poklesu v minulém kvartálu.

# DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář červenec – září 2019

## 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.

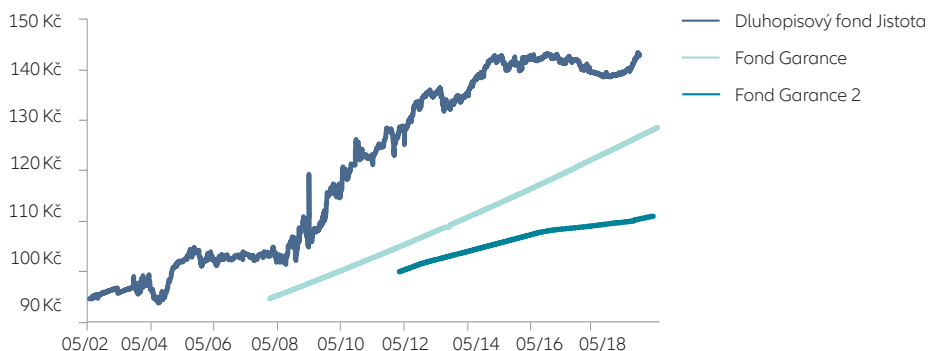
## TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Poukázka ČNB (reverzní repo)	21,10 %
Státní dluhopis ČR var/27	9,07 %
PIMCO Global Inv. Grade CZK	6,09 %
Státní dluhopis ČR 4,20/36	4,23 %
HZL Wüstenrot 1.07/22	3,21 %

## 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

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
2,66 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %	-1,32 %	6,63 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
2,93 %	4,56 %	7,67 %	-0,49 %	3,09 %	0,05 %	3,10 %	48,11 %

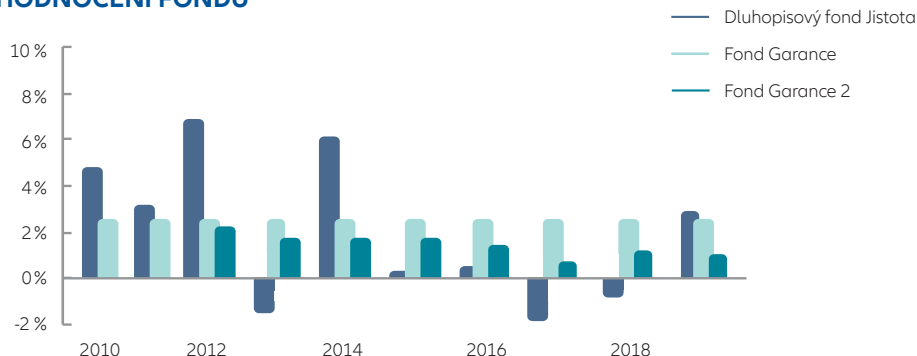
## HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

## HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 10. 2012 – 31. 12. 2012	1,75 %	1. 1. 2017 – 31. 12. 2017	0,55 %
1. 1. 2013 – 30. 6. 2016	1,50 %	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	0,70 %
1. 7. 2016 – 3. 11. 2016	1,00 %	1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %
4. 11. 2016 – 31. 12. 2016	0,75 %	1. 4. 2019 – 1. 10. 2019	1,10 %

## ZHDNOCENÍ FONDU



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

Komentář červenec – září 2019

## 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.

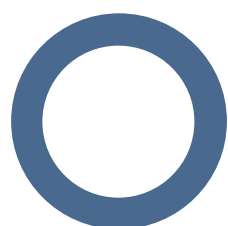
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

## 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 %



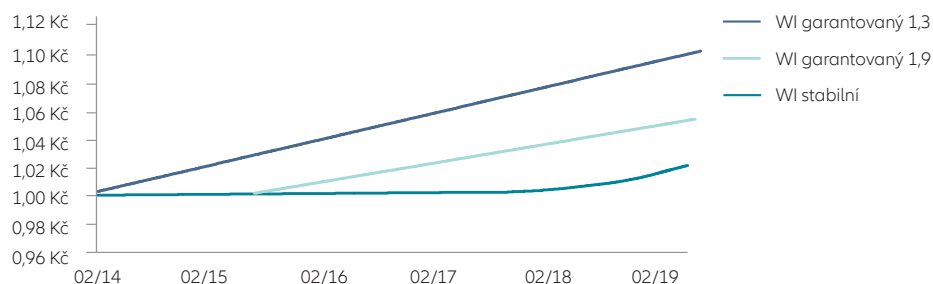
● Dluhopisy 100 %

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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



## 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	1,00	1,00	1,00
Aktuální	1,10608	1,05525	1,02815

## HISTORICKÁ VÝKONNOST

### WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

	2019	2018	2017	2016	2015
1 Měsíc	0,93 %	1,26 %	1,28 %	1,29 %	0,65 %
1 Rok	0,10 %	1,25 %	3,85 %		
3 Roky					5,53 %
5 let					
Od založení					

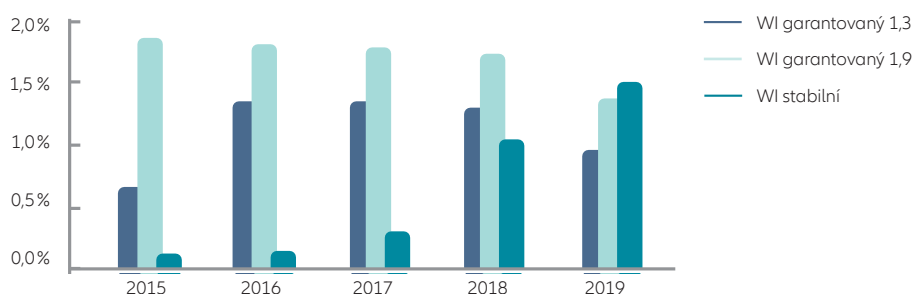
### WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

	2019	2018	2017	2016	2015
1 Měsíc	1,31 %	1,77 %	1,81 %	1,84 %	1,87 %
1 Rok	0,14 %	1,75 %	5,44 %	9,40 %	10,61 %
3 Roky					
5 let					
Od založení					

### WI STABILNÍHO FONDU

	2019	2018	2017	2016	2015
1 Měsíc	1,41 %	1,07 %	0,17 %	0,05 %	0,05 %
1 Rok	0,16 %	1,84 %	2,68 %	2,79 %	2,82 %
3 Roky					
5 let					
Od založení					

## ZHODNOCENÍ FONDU



# SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář červenec – září 2019



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	3,07 %
Allianz Emerging Markets Bond	1,51 %
Apple Inc	1,43 %
Microsoft Corp	1,37 %
FRTR 1 05/25/27	1,13 %
FRTR 4 ¼ 10/25/23	0,89 %
DBR 0 ½ 02/15/28	0,81 %
Amazon.com Inc	0,80 %
BTPS 2 12/01/25	0,79 %
SPGB 1.45 10/31/27	0,78 %

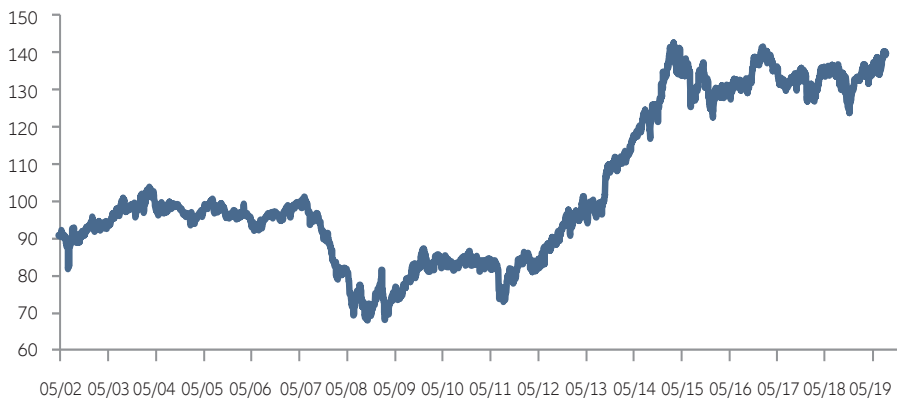
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Strategiefonds Balance	DE0009797258
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	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

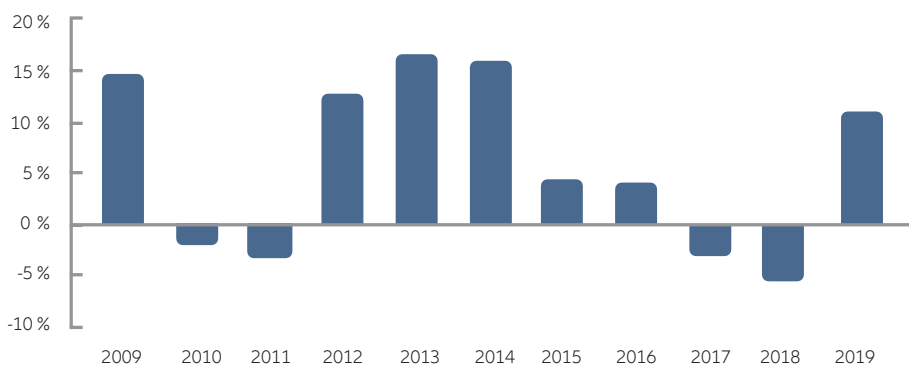
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
10,49 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %	16,03 %	12,13 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-3,34 %	-1,40 %	14,08 %	2,79 %	3,02 %	5,68 %	12,79 %	49,46 %

## ZHODNOCENÍ FONDU



# SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář červenec – září 2019



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	2,07 %
Microsoft Corp	2,02 %
Amazon.com Inc	1,29 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	1,02 %
Johnson & Johnson	0,90 %
JPMorgan Chase & Co	0,87 %
Cisco Systems Inc	0,76 %
Verizon Communications Inc	0,68 %
Merck & Co Inc	0,67 %
Bank of America Corp	0,66 %

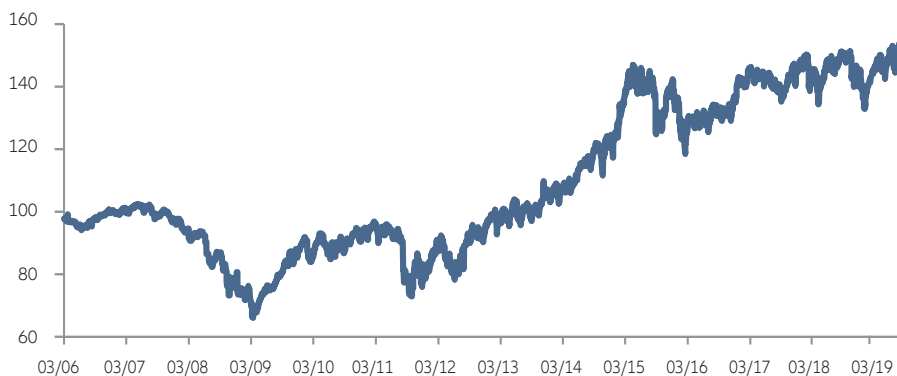
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



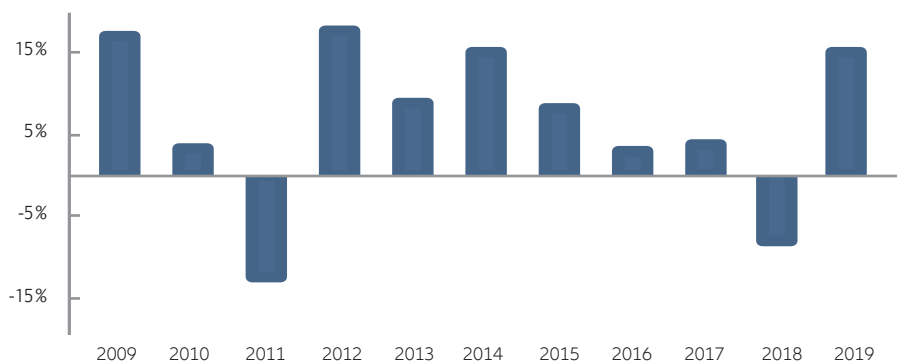
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
16,06 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %	8,93 %	17,68 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-12,23 %	3,26 %	17,05 %	4,75 %	4,91 %	17,55 %	27,48 %	54,13 %

## ZHODNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář červenec – září 2019



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

Sanofi	3,02 %
TOTAL SA	2,28 %
Allianz SE	2,11 %
SAP SE	2,07 %
Iberdrola SA	2,07 %
LVMH Moët Hennessy Louis	1,97 %
Deutsche Telekom AG	1,74 %
Unilever NV	1,59 %
Siemens AG	1,58 %
Banco Santander SA	1,53 %

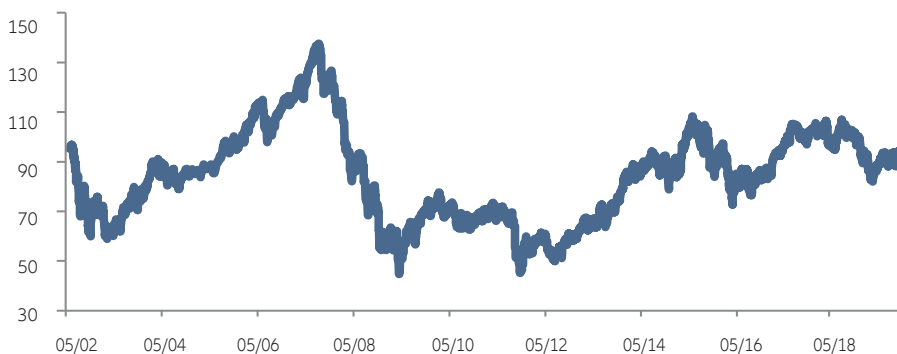
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



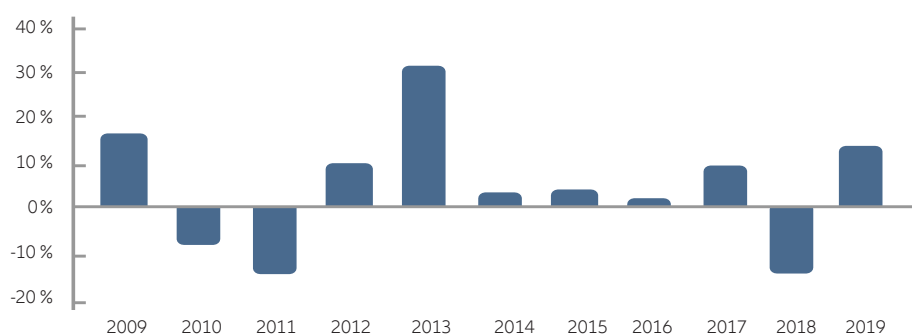
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
15,04 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %	32,46 %	9,94 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-16,38 %	-8,59 %	19,66 %	5,40 %	-1,78 %	14,63 %	8,52 %	2,57 %

## ZHODNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář červenec – září 2019



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

FX FORWARD LEG 30.04.2019 EUR	14,03 %
Microsoft Corp	4,56 %
Allianz Global Small Cap Equity Fund	3,68 %
Visa Inc	3,13 %
Accenture PLC	3,08 %
UnitedHealth Group Inc	2,89 %
Ecolab Inc	2,83 %
Agilent Technologies Inc	2,72 %
Roper Technologies Inc	2,65 %
American Express Co	2,61 %

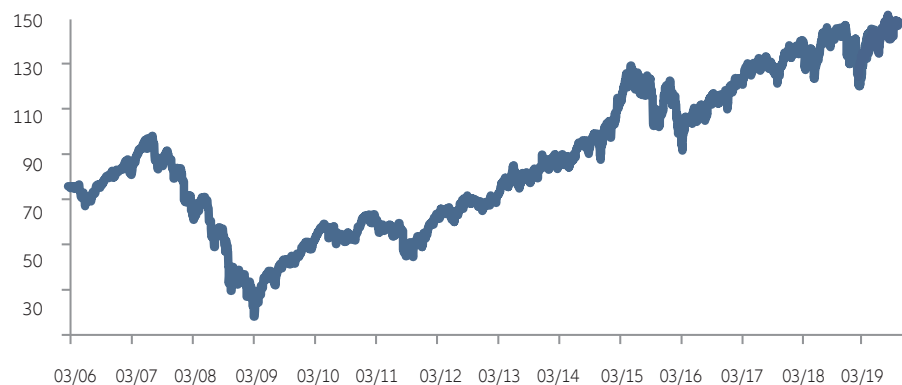
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



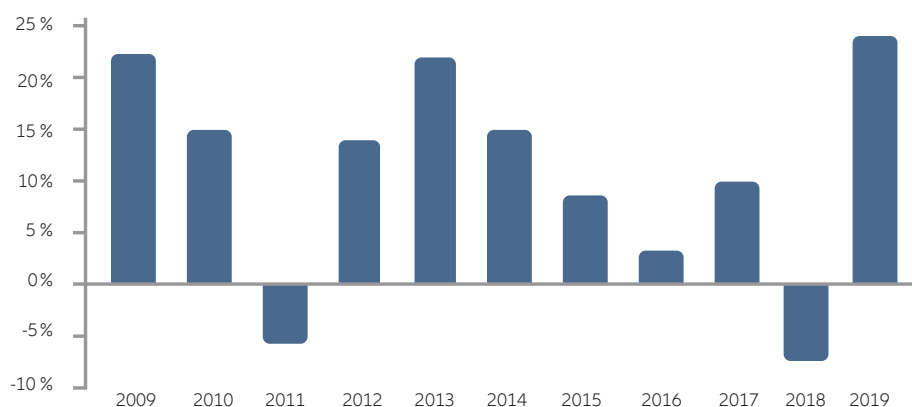
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
24,18 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %	21,78 %	13,38 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-6,02 %	14,86 %	22,32 %	4,00 %	8,89 %	30,71 %	49,40 %	81,05 %

## ZHDNOCENÍ FONDU





# AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář červenec – září 2019



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	2,60 %
Microsoft Corp	2,49 %
Amazon.com Inc	1,77 %
Facebook Inc	1,06 %
Alphabet Inc	0,93 %
JPMorgan Chase & Co	0,91 %
Alphabet Inc	0,89 %
Johnson & Johnson	0,84 %
Nestle SA	0,81 %
Procter & Gamble Co/Th	0,75 %

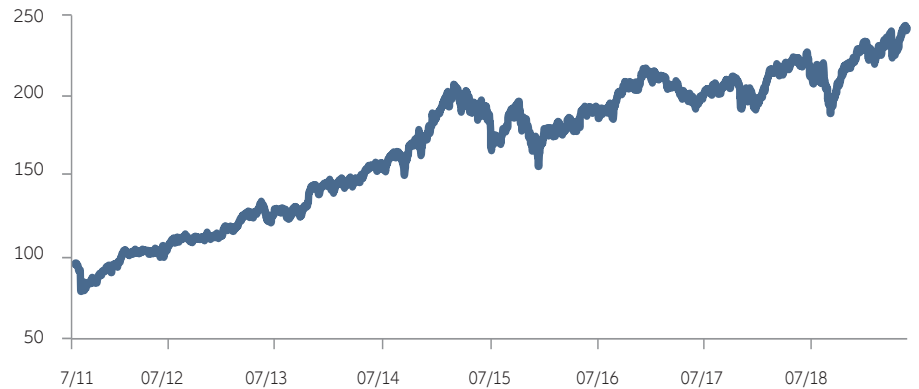
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



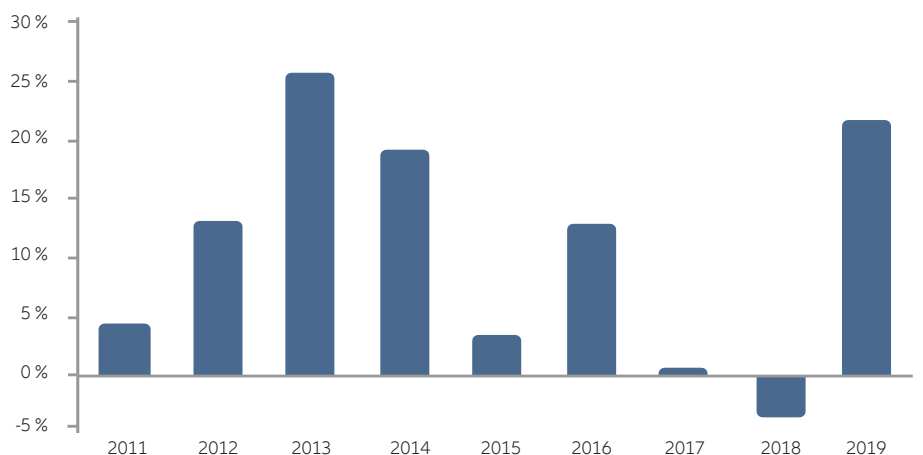
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
22,38 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %	12,73 %
2011	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení		
3,86 %	4,82 %	8,41 %	24,74 %	44,18 %	136,52 %		

## ZHDODNOCENÍ FONDU



# DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář červenec – září 2019



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	0,68 %
SFRFP 7 3/8 05/01/26	0,49 %
S 7 7/8 09/15/23	0,41 %
TDG 6 1/4 03/15/26	0,38 %
ALTICE 7 1/2 05/15/26	0,37 %
CHTR 5 1/8 05/01/27	0,32 %
BHCCN 6 1/8 04/15/25	0,30 %
DSPORT 5 3/8 08/15/26	0,27 %
CYH 6 1/4 03/31/23	0,27 %
INTEL 8 1/2 10/15/24	0,27 %

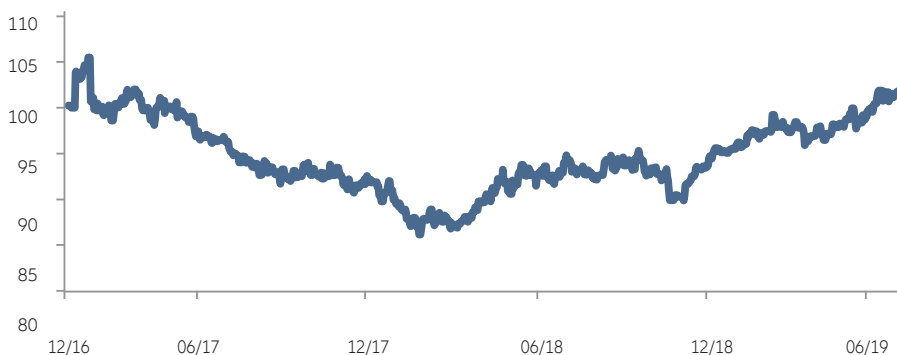
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	<a href="http://www.blackrock.com">www.blackrock.com</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



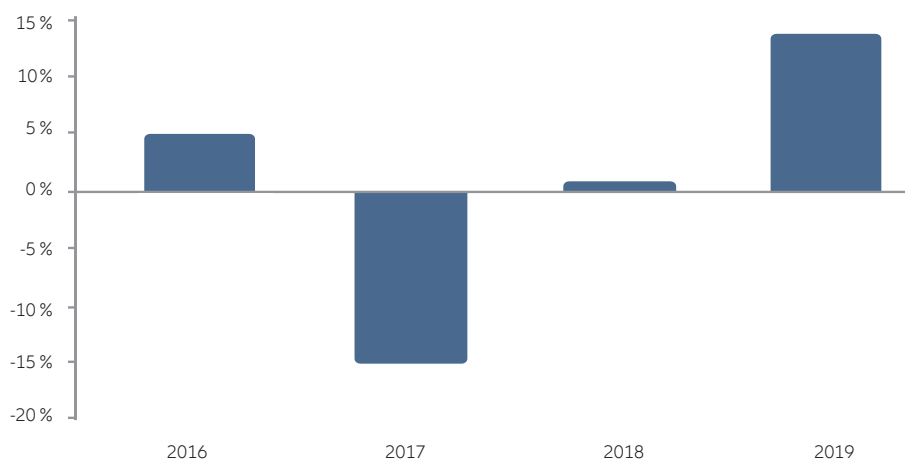
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016
13,88 %	0,64 %	-15,37 %	4,77 %
1 Měsíc	1 Rok	Od založení	
1,34 %	9,88 %	1,62 %	

## ZHDODNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář červenec – září 2019



Overall Morningstar Rating™

## 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

Alibaba Group Holding Lt	3,91 %
Tencent Holdings Ltd	3,86 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,75 %
Samsung Electronics Co	3,26 %
iShares MSCI Saudi Arabia	1,53 %
China Construction Bank	1,21 %
Naspers Ltd	1,08 %
Ping An Insurance Group	1,06 %
Reliance Industries Ltd	0,87 %
China Mobile Ltd	0,85 %

## 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



## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017
12,29 %	-13,63 %	4,82 %
1 Měsíc	1 Rok	od založení
5,98 %	3,92 %	1,66 %

## ZHDNOCENÍ FONDU

