

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 4Q 2020

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI v posledním kvartále investorům přinesly zhodnocení 13,6 %. Lépe se dařilo akciím na rozvojových trzích (MSCI EM +19,3 %) a Japonsku (Nikkei 225 +18,4 %), zatímco americký index S&P 500 připsal 11,7 % a evropský Eurostoxx 50 11,2 %. Investoři v USA udělali lépe, když dali přednost širšímu indexu Russell 2000, který obsahuje přibližně 4x více firem než S&P 500, a právě menší firmy tomuto indexu pomohly k výkonnosti 31 %. Mezi průmyslovými sektory se nejvíce dařilo energetickým titulům, a finančním institucím (zejména evropským), nejméně pak nemovitostnímu odvětví, ale i tak přineslo investorům zisk.

MĚNOVÉ TRHY

Na měnových trzích bylo poslední čtvrtletí ve znamení oslabování amerického dolaru, a to zejména v prosinci po místních prezidentských volbách. Dolar ztratil proti euru 4,2 % a zakončil rok 2020 na 1,22 USD/EUR. Dařilo se také české koruně, která proti euru připsala 3 % a proti dolaru dokonce 7 %. Na konci roku tak euro stálo 26,24 CZK a dolar 21,47 CZK. Slabší dolar obecně pomáhá zemím zařazeným mezi emerging markets, jejichž dluh je často denominován v USD. Ačkoliv výnosy jsou v USA stále vyšší než v EU, tak jejich rozdíl nedosahuje takových úrovní jako dříve a zahraniční investoři tak nejsou dostatečně motivováni k nákupu amerických aktiv. Čínský juan posílil proti dolaru o 3,9 % na 6,53 juanů za dolar, když se místnímu režimu podařilo dostat covid relativně pod kontrolu.

ČESKÁ REPUBLIKA

České HDP ve třetím kvartále zmírnilo pokles na -5 % meziročně a inflace se po dlouhé době vrátila do tolerančního pásma ČNB, poslední známá hodnota 2,7 % v listopadu. Česká národní banka ve své listopadové prognóze počítá se 3 zvýšeními sazeb v roce 2021, nicméně realita bude podle komentářů členů bankovní rady zřejmě níže, a to také z důvodu posilující koruny. Silnější koruna zdražuje české zboží, což snižuje konkurenceschopnost v zahraničním obchodě. Dynamika poklesu průmyslové výroby se postupně zlepšuje od srpna, naposledy -2,2 % v listopadu. Prosincové PMI indexy dosáhly 57 bodů, což je velmi pozitivní zpráva pro český průmysl. Na rozdíl od služeb je právě průmysl relativně méně postižen vládními opatřeními, když lidé nemohou utrácet za služby, ale zboží si pomocí e-shopů atd. stále objednat mohou. Nezaměstnanost mírně vzrostla na 4 %.

EVROPA

HDP Eurozóny ve třetím kvartále dosáhlo poklesu -4,3 % meziročně. Hodnota inflace se zasekla od září na -0,3 %, kde vydržela až do prosince. Inflace tak zůstává nadále nízká, hluboko pod cílem ECB, která může pokračovat v akomodativní politice nízkých úrokových sazeb a nákupch dluhopisů. Vzhledem k fiskálním balíčům prakticky ve všech státech se v roce 2021 zvýší potřeba financování pomocí státního dluhu a bude zajímavé sledovat, jak ECB bude reagovat na zvýšenou nabídku objemu dluhopisů na trhu. Nezaměstnanost v prosinci skončila na 8,3 %. Pozitivním signálem pro ČR je také vysoká hodnota PMI indikátorů na 55 bodech v prosinci, což ukazuje na dobrou situaci v průmyslu u našeho největšího obchodního partnera.

SPOJENÉ STÁTY

Spojeným státům se podařilo udržet pokles HDP meziročně na -2,8 % ve třetím čtvrtletí. Inflace se v prvních dvou měsících 4. kvartálu pohybovala na 1,2 %. Postupně se zlepšuje nezaměstnanost, která ukončila rok 2020 na hodnotě 6,7 %. Průmyslová produkce v listopadu byla o 5,5 % nižší než před rokem a od dubna tak pokračuje zmírňování propadu. Utilizace místního průmyslu v listopadu dosahovala přibližně 73 %. PMI index v průmyslu na 55,2 bodu je podobný jako v eurozóně, ale pozitivnější situace panuje ve službách, když PMI index ve službách dosáhl 54,8 bodu v prosinci. Maloobchodní prodeje ukazují na meziroční růst 4,1 % v listopadu, ale předstihové indikátory spotřebitelské důvěry vykázaly v prosinci pokles.

BRIC

HDP za čtvrtý kvartál v **Číně** ještě není k dispozici, ale rostoucí průmyslová výroba, která v listopadu dosáhla 7 % meziročně, indikuje pozitivní výhled na výkon hospodářství v minulém roce. Průmyslový PMI index v prosinci vykázal druhou nejvyšší loňskou hodnotu na 51,9 bodu podobně jako index nových zakázek. Ve službách je situace ještě lepší (prosincový PMI na 55,7 bodu), když se komunistickému režimu pravděpodobně podařilo odvrátit další plošné omezování místní ekonomiky. Maloobchodní prodeje tak v listopadu meziročně vzrostly o 5 %. Naopak inflace se dramaticky snížila až na -0,5 % v listopadu. Podle analytiků jde spíše o vliv potravin a produktů, které se spotřebovávají přímo v Číně, tedy vliv na snížení globální inflace bude pravděpodobně relativně nižší.

Třetí kvartál **indické** ekonomice přinesl 7,5% meziroční propad, po dramatickém zpomalení o -24 % v předchozím období. Prosincová inflace zpomalila na 4,6 %, tedy nejnižší hodnotu v loňském roce, a to především díky poklesu cen u spotřebitelů na venkově. Průmyslová produkce ve čtvrtém kvartále se vrátila na stabilnější hodnoty, naposledy -1,9 % v listopadu, a prosincový PMI index průmyslu se zastavil těsně pod 55 body. Ve službách je situace mírně horší na 52,3 bodu. Schodek státního rozpočtu ve třetím kvartále dosáhl 6,3 % HDP a centrální banka ponechala do konce roku sazby beze změny.

Ve třetím kvartále **brazilská** ekonomika poklesla meziročně o -3,9 %, když opět ztratily nejvíce investice (-7,8 %) a také státní spotřeba skončila v záporu (-5,3 %). Naopak inflace v prosinci vykazovala nejvyšší hodnotu za celý rok na úrovni 4,5 %. Postupně roste také nezaměstnanost na 14,3 % v říjnu. Průmyslová výroba se ve čtvrtém kvartálu zatím drží meziročně v kladném teritoriu, naposledy 2,8 % v listopadu, a utilizace průmyslu tak překročila 80 %. Průmyslové PMI se poslední tři měsíce roku držely nad 60 body (např. říjen 66,7), což je velmi optimistická hodnota.

Ve třetím kvartále **ruská** ekonomika poklesla meziročně o -3,4 %, když spotřeba domácností byla o 8,4 % nižší než před rokem a vláda zvýšila svoje výdaje jen o 1,8 %. Inflace se od začátku roku zdvojnásobila na 4,9 %, ale centrální banka ponechala sazby beze změny na 4,15 %. Průmyslové výrobě se nedaří meziročně růst ani v posledním kvartálu 2020, naposledy poklesla o -2,6 % v listopadu. Pozadu zůstávají také PMI indikátory, které v prosinci v průmyslu dosáhly 49,7 bodu. Oslabují i maloobchodní prodeje – v listopadu -3,1 %.

KOMODITY

V posledních 3 měsících roku 2020 komodity rostly o trochu rychleji než o kvartál dříve a přidaly tak investorům 10,2 % (Bloomberg Commodity Index). Na růstu se opět podílely zejména ceny obilí (+22,1 %), dalších zemědělských plodin (21,3 %). Nejméně se dařilo drahým kovům (2,4 %) a cenám zemědělských zvířat (2,4 %).

Cena ropy na světových trzích vzrostla o 20,6 %, letošek zůstane také ve znamení záporné ceny v první polovině roku. Ropě nyní pomáhají informace o jejich zásobách a také dohoda mezi členy OPEC.

Ze zemědělských plodin připsal nejvíce palmový olej (+41,6 %) a sojové boby (28,5 %), naopak kakao (2,2 %) a pšenice (10,8 %) uzavírají výkonnostní sub-index zemědělských plodin.

Mezi kovy se investorům vyplatilo investovat do platiny (+20 %) nebo mědi (+16,4 %) a naopak zlato skončilo na chvostu (0,7 %) s velkým odstupem na předposlední paladium (+6 %).

V cenách námořní dopravy se projevil zájem o ropné tankery (+7,1 %), ale celkový ukazatel cen námořní přepravy Baltic Dry Index skončil ve ztrátě (-20,8 %).

ALLIANZ TITANINVEST III

Komentář říjen - prosinec 2020

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Allianz TITANinvest III je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 95 % investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatek) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva. Produkt je veden v Kč, investor nepodstupuje měnové riziko. Emitentem podkladového aktiva, do kterého je investováno pojistné, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Výnos investovaných prostředků je odvozen od výkonnosti koše akcií 12 velkých nadnárodních společností uvedených níže.

KOŠ REFERENČNÍCH AKTIV

EXXON MOBIL CROP (XOM US Equity)
GENERAL ELECTRIC COMP (GE US Equity)
VERIZON COMM INC (VZ US Equity)
PFIZER INC (PFE US Equity)
SANOFI (SAN FP Equity)
ABB LTD (ABBN SW Equity)
MUNICH RE (MUV2 GY Equity)
HSBC HOLDING PLC (HSBA LN Equity)
SIEMENS AG (SIE GY Equity)
MIZUHO FINANCIAL GROUP (8411 JP Equity)
BHP BILLITON PLC (BLT LN Equity)
REPSOL SA (REP SM Equity)

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

TITAN III 95	
Kapitálová ochrana	95 %
Počátek pojištění	27. 3. 2015
Konec pojištění	29. 3. 2021
Pojistná doba	6 let
Tržní cena	94,95 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

TITAN III

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA

Den pozorování	Výnos	Vyřazená akcie
27. srpen 2015	12,55 %	MIZUHO FINANCIAL GROUP
29. únor 2016	17,22 %	GENERAL ELECTRIC COMP
30. srpen 2016	8,39 %	SIEMENS AG
27. únor 2017	11,67 %	HSBC Holding PLC
29. srpen 2017	6,27 %	ABB LTD
27. únor 2018	8,47 %	BHP BILLITON PLC (BLT LN Equity)
28. srpen 2018	20,19 %	PFIZER INC
27. únor 2019	16,80 %	VERIZON COMM INC
27. srpen 2019	9,12 %	MUNICH RE
27. únor 2020	-3,54 %	SANOFI
27. srpen 2020	-52,45 %	EXXON MOBIL CROP (XOM US Equity)

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



MOJEINVESTICE TITAN 10

Komentář říjen - prosinec 2020

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

MojelInvestice Titan 10 je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100 % investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatek) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva, kterým je hypoteční zástavní list. Emitentem HZL, do kterého je investováno pojištění, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. Produkt je veden v Kč, investor nepodstupuje měnové riziko. Výnos investovaných prostředků je odvozen od výkonnosti koše akcií 10 velkých nadnárodních společností uvedených níže. Investor obdrží 80 % průměrné uzamčené výkonnosti referenčního koše.

KOŠ REFERENČNÍCH AKTIV

VODAFONE GROUP PLC (VOD LN Equity)
SWISS RE AG (SREN SE Equity)
MCDONALD'S CORP (MCD UN Equity)
PFIZER INC (PFE UN Equity)
NESTLE SA-REG (NESN SE Equity)
TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity)
DAIMLER AG (DAI GY Equity)
PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
ENGIE SA (ENGI FP Equity)
BP PLC (BP/ LN Equity)

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojelInvestice Titan 10	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	26. 08. 2019
Konec pojištění	26. 08. 2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	97,67 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

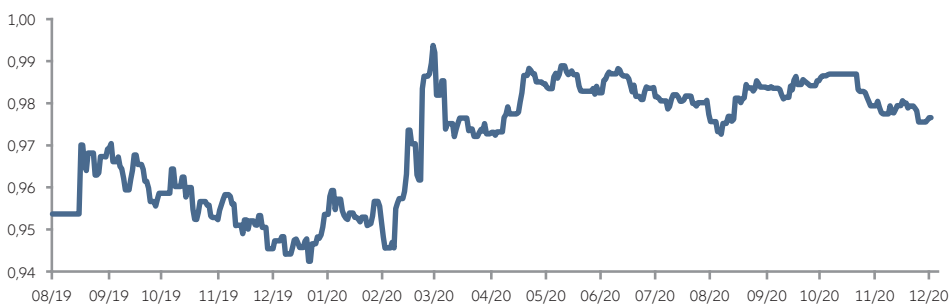
MojelInvestice Titan 10

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA

Den pozorování	Výnos	Vyřazená akcie
26. únor 2020	15,85 %	ENGIE SA (ENGI FP Equity)
26. srpen 2020	15,98 %	PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ

Komentář říjen - prosinec 2020

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o investiční životní pojištění se 100% kapitálovou ochranou, která zajišťuje v případě smrti nebo dožití se konce pojištění výplatu minimálně celého jednorázového pojistného. V produktu MojeInvestice Zdraví klient investuje do cenného papíru emitovaného UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách.

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 80 % ze skutečné výkonnosti Referenčního indexu a je vždy nejméně 0 %. Referenčním indexem je Index HVB Health Care Risk Control 7. Jeho správu a výpočet provádí UniCredit Bank A.G., Mnichov, Německo. Referenční index je postaven na Podkladovém indexu STOXX Europe 600 Health Care Price (spravuje společnost Stoxx Ltd.) a zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti. Pokud je kolísavost Podkladového indexu do výše 7 %, je koeficient závislosti roven 100 %. Čím je kolísavost vyšší než 7 %, tím je závislost nižší než 100 %. Koeficient závislosti může tak být 0 % až 100 % a výkonnost Referenčního indexu může být jiná než výkonnost Podkladového indexu.

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

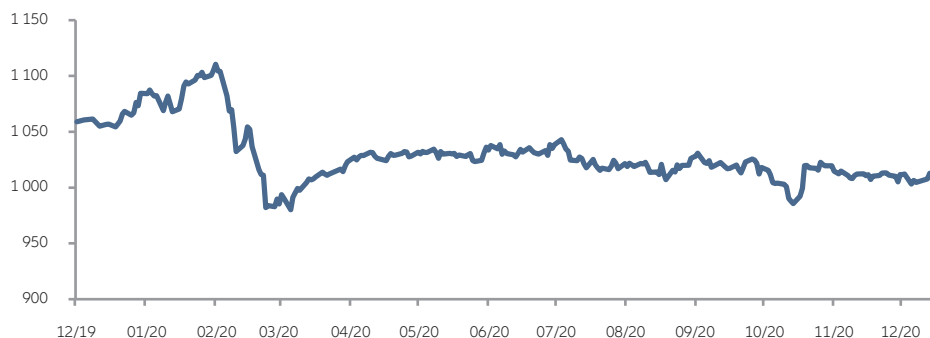
MojeInvestice Zdraví	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	20. 12. 2019
Konec pojištění	19. 12. 2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	95,99 %
Referenční Index	HVB Health Care Risk Control 7
Podkladový index	STOXX Europe 600 Health Care Price

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

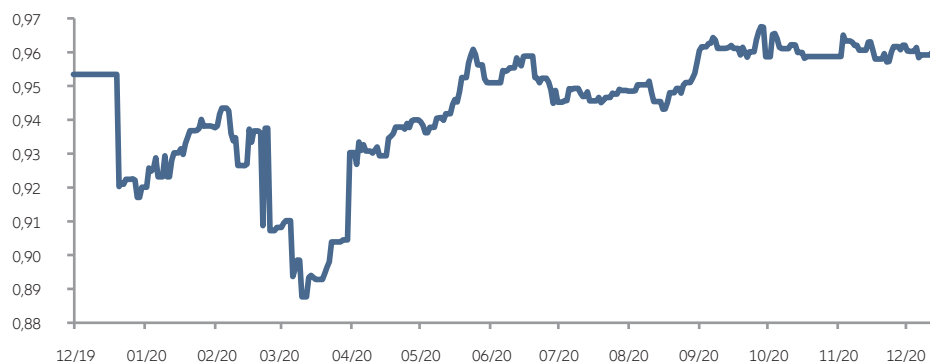
MojeInvestice Zdraví

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ REFERENČNÍHO INDEXU HVB HEALTH CARE RISK CONTROL 7



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ



MOJEINVESTICE BALANC

Komentář říjen - prosinec 2020

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIB9.20/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu Multi Asset ETF Index. Emitentem strukturovaného dluhopisu je UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití.

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 92 % z výkonnosti Referenčního indexu a je vždy nejméně 0 %. Referenčním indexem je Multi Asset ETF Index. Referenční index zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti a jeho hodnota se odvíjí od cen investičních instrumentů v předem definovaném koši složeném dvou složek – rizikové a bezrizikové. Riziková složka je tvořena jednotlivými ETF (Exchange Traded Funds – podílové fondy obchodované na burze), které kopírují vývoj hodnoty indexů akcií, dluhopisů a ceny zlata. Bezriziková složka je tvořena ETF, které kopírují vývoj hodnoty indexu peněžního trhu. Pokud je kolísavost hodnoty rizikové složky za uplynulých 60 dnů nižší než 5 %, je míra zainvestovanosti do rizikové složky 100 %. Čím je kolísavost rizikové složky rovna 5 %, nebo vyšší, tím je vyšší míra zainvestovanosti do bezrizikové složky. Při kolísavosti rizikové složky rovné nebo vyšší 24 %, míra zainvestovanosti do rizikové složky je 0 %. Míra zainvestovanosti do rizikové složky se tak může pohybovat v rozmezí 0 % až 100 %.

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojeInvestice Zdraví	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	29. 09. 2020
Konec pojištění	30. 03. 2026
Pojistná doba	5,5 roku
Tržní cena	93,85 %
Referenční Index	Multi Asset ETF Index

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MojeInvestice Balanc

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - MULTI ASSET ETF INDEX



MOJEINVESTICE BALANC

