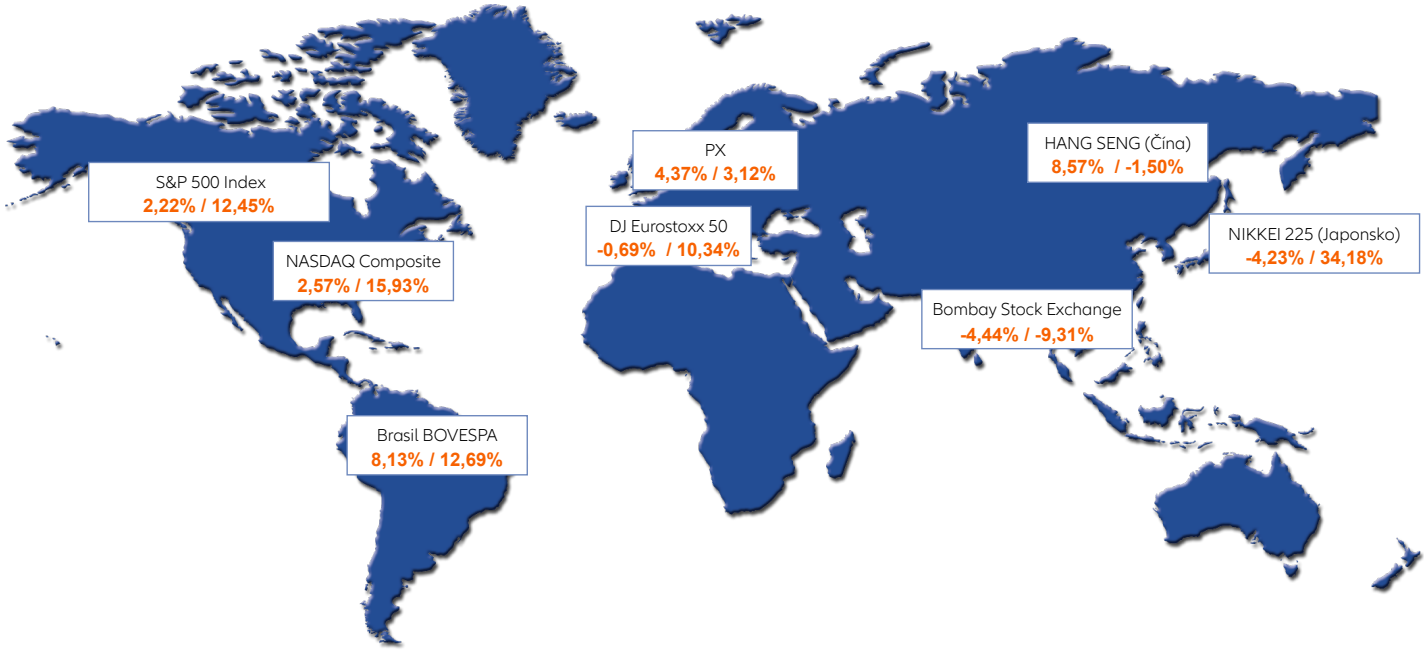
ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY

Allianz

Komentář: červenec - září 2026

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 3Q 2026

AKCIE

Ve třetím čtvrtletí roku si akciové trhy daly mírnou pauzu po silném růstu z první poloviny roku. Globální index světových akcií tak za třetí čtvrtletí vzrostl o 1,7 %. O trochu lépe si vedly Spojené státy, kde index S&P 500 přidal 2,3 %. Evropské akcie a rozvíjející se trhy zakončily čtvrtletí bez výrazné změny. Čínské akcie se po slabším prvním pololetí vrátily k mírnému růstu (+3,8 %). Pražská burza posílila o 4,4 %.

MAKROEKONOMIKA

Ve Spojených státech meziroční inflace vzrostla na 3,7 %, zatímco jádrová inflace dosahovala 2,6 %, vysoce nad inflačním cílem. Americká centrální banka v září zvýšila úrokové sazby o 25 bazických bodů na 4,00 %. Také v eurozóně inflace opět zrychlila. Celková inflace dosáhla 3,8 % a jádrová 2,5 %, zatímco Evropská centrální banka v září rovněž přistoupila ke zvýšení sazeb na 2,5 %.

V České republice se celková inflace zvýšila na 2,5 % a jádrová inflace na 3,0 %. Česká národní banka ponechala dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 3,75 %. Ve druhém čtvrtletí dosahoval meziroční růst americké ekonomiky 2,2 %, české ekonomiky 1,8 % a ekonomiky eurozóny o 1,2 %.

DLUHOPISY

Třetí čtvrtletí bylo nejhorším pro dluhopisy od 1Q 2022. Návrat inflačních tlaků způsobených vyššími cenami energií a změna očekávání ohledně dalšího vývoje měnové politiky přispěly k citelnému růstu výnosů na hlavních trzích. Výnos desetiletého amerického státního dluhopisu vyskočil poblíž dvacetiletých maxim na 5,28 %, tedy výše o 0,82 %. Desetiletý německý zakončil na 3,59 % a český pak na 5,26 %, tedy výše o 0,75 %. Růst výnosů na dluhopisovém trhu znamená pokles ceny dluhopisů a tedy negativní zprávu pro dluhopisová portfolia, ačkoli v dlouhém horizontu znamená vylepšení výnosnosti.

MĚNOVÉ TRHY A KOMODITY

Česká koruna vůči euru mírně oslabila a čtvrtletí zakončila na 24,44 CZK/EUR. Vůči americkému dolaru dosáhl kurz 21,57 CZK/USD. Euro vůči dolaru oslabilo na 1,13 USD za EUR. Nejvýraznější pohyb však přišel na energetických trzích. Cena ropy Brent se z 72,92 USD za barel na konci června zvýšila na 103,53 USD na konci září. Mírné zlepšení se dočkalo zlato (+ 4%) a zakončilo na 4 157 USD za unci.

Allianz

MOJEINVESTICE GOODS4LIFE

Komentář: červenec - září 2026

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE GOODS4LIFE	
Kapitálová ochrana	100,0 %
Počátek pojištění	11.06.2021
Konec pojištění	11.06.2027
Pojistná doba	6 let
Tržní cena	96,2 %
Měna	CZK
Referenční index	UC ESG Goods for Life Strategy Index
Podkladový index	

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos Podkladového aktiva a Referenčního indexu závisí na vývoji hodnoty indexu UC ESG Goods for Life Performance Index (Podkladový index). Hodnota tohoto Podkladového indexu se odvíjí od vývoje cen akcií, které jsou do něj zařazeny. Do indexu jsou zařazeny akcie evropských společností podnikajících v sektorech jako jsou potravinářství, zdravotnictví, farmacie nebo v oblasti spotřebního zboží pro domácnosti, a které zároveň dosahují nejvyšších ratingů (bodového ohodnocení) přidělovaných agenturou Institutional Shareholder Services (ISS) na základě vyhodnocení podnikání těchto společností z pohledu environmentální, sociální a společenské odpovědnosti (ESG rating). Výběr akcií zařazených v Podkladovém indexu je pravidelně čtvrtletně revidován. Do Podkladového indexu jsou zařazeny akcie maximálně 30 společností. Jejich podíl je určován podle hodnoty daných společností a nesmí být u každé jednotlivé akcie vyšší než 6 %. Při stanovení hodnoty Referenčního indexu správce indexu využívá mechanismus cílové volatility, který určuje kolísavost hodnoty Referenčního indexu. Každý kalkulační den se stanoví podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu v závislosti na kolísavosti Podkladového indexu. Určí se, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový index a jakou Bezriziková složka (HVB 3 Months Rolling Euribor Index). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového indexu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka. Výnos Podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 120 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 11. 6. 2021 do 4. 6. 2027. Výnos bude vždy alespoň 0 %. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MOJEINVESTICE GOODS4LIFE	1	2	3	4	5	6	7

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIT6.21/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu UC ESG Goods for Life Strategy Index (Referenční 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.

REFERENČNÍ INDEX - UC ESG Goods for Life Strategy Index



MOJEINVESTICE GOODS4LIFE



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.

Allianz

MOJEINVESTICE WATER

Komentář: červenec - září 2026

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE WATER	
Kapitálová ochrana	100,0 %
Počátek pojištění	22.12.2021
Konec pojištění	22.12.2026
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	99,3 %
Měna	CZK
Referenční index	HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index
Podkladový index	S&P Global Water (Price-) Index (EUR)

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos Podkladového aktiva a Referenčního indexu závisí na vývoji hodnoty indexu S&P Global Water (Price-) Index (EUR) (Podkladový index). Výkonnost Podkladového indexu závisí na vývoji cen akcií, které jsou do něj zařazeny. Do indexu jsou zařazeny akcie 50 největších nadnárodních společností podnikajících v odvětví zaměřených na dodávku vody a provozování související infrastruktury nebo zajišťujících výrobu zařízení a materiálů pro vodní hospodářství. Tyto společnosti působí jak na vyspělých, tak i na rozvíjejících se trzích. Referenční index v sobě zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti (volatility). Referenčním indexem je HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index. Kolísavost Referenčního indexu je řízena správcem tohoto indexu skrze mechanismus, který zajišťuje, aby se hodnota Referenčního indexu pohybovala pouze ve stanovených mezích. Každý kalkulační den se stanoví v závislosti na kolísavosti Podkladového indexu podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu. Určí se, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový index (např. koš akcií) a jakou Bezriziková složka (neúročený peněžní účet). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového indexu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka.Výkonnost Referenčního indexu je tedy odvozena od výkonnosti Podkladového indexu (jeho podílu v Referenčním indexu) a podílu Bezrizikové složky v Referenčním indexu. Výnos podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 90 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 22. 12. 2021 do 15. 12. 2026. Výnos bude vždy alespoň 0 %. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MOJEINVESTICE WATER	1	2	**3**	4	5	6	7

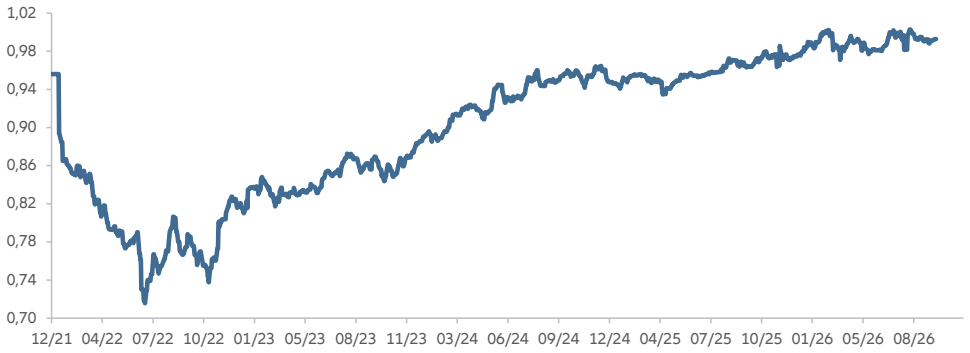
ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIA12.21/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 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.

REFERENČNÍ INDEX - HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index



MOJEINVESTICE WATER



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.