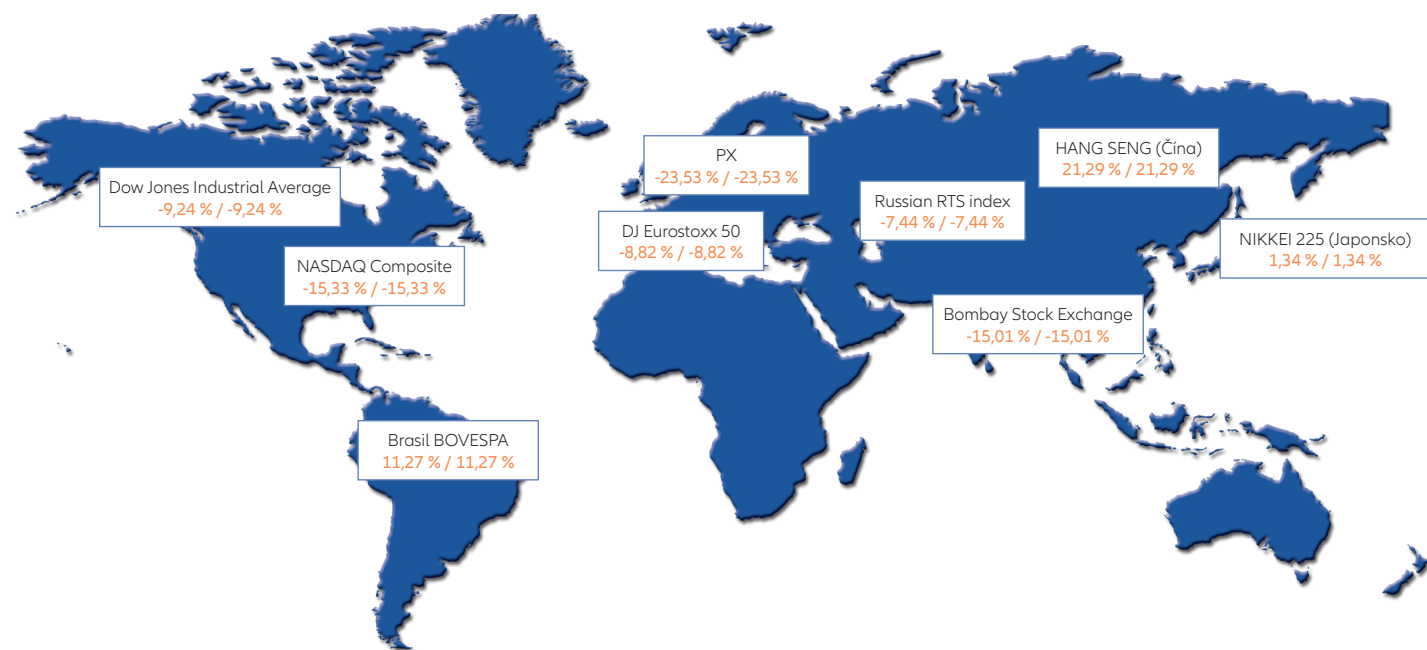


VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q1 2022

AKCIE

Po úspěšném roce 2021 si akciové trhy v prvním čtvrtletí 2022 vzaly oddech a zakolísaly pod tíhou eskalace geopolitického napětí na Východní Evropě. Světové akcie měřené indexem MSCI se během prvních dvou měsíců propadly až o -13 %, ale v závěru března dokázaly umazat část svých ztrát a kvartál zakončily s -5,5 %. Americké akcie byly oproti svým evropským protějškům zasaženy Rusko-Ukrajinským konfliktem méně, nicméně, jsou více exponovány riziku růstu úrokových sazeb. Čínský akciový trh se stále nedočkal zlepšení situace na tamním realitním sektoru, odepasal za první čtvrtletí výrazných -14,5 % a negativně tak zatížil výkonnost celého regionu rozvíjejících se trhů (emerging markets). Pražská burza odevzdala za první tři měsíce -4 % a výrazný pokles finančních titulů byl korigován růstem ČEZ (+15 %), který dále těží ze světového růstu cen energií. V globálním sektorovém pohledu se nejvíce dařilo energetickým firmám (+27 %) a utilitám (+5 %). Nedařilo se naopak sektoru informačních technologií (-14 %).

DLUHOPISY

V reakci na růst tempa inflace ve světové ekonomice na sebe růst výnosů na dluhopisových trzích nenechal dlouho čekat. První čtvrtletí bylo pro české obligace nejvíce nepříznivé za mnohaletou historii. Výprodeje vytlačily výnosy na desetiletém českém dluhopisu z 2,8 % až na 3,7 %, což odpovídá přibližně poklesu ceny dluhopisu z 90,6 na 83,7. Výnos na dvouleté splatnosti dokonce narostl o 1 procentní bod. Česká výnosová křivka zůstává strmě negativně skloněna s nejvyššími výnosy na krátkém konci. Americké státní obligace se také obchodují na nejnižších cenách za poslední 4 roky aktuálně s výnosem 2,7 %. Obdobná situace panuje i na německém desetiletém dluhopisu, který vynášející aktuálně +0,8 % oproti -0,3 % před 12 měsíci. Riziková přírůžka na korporátních dluhopisech se rovněž roztáhla, zejména pak u dluhopisů s nižší kreditní kvalitou.

MAKROEKONOMIKA

Česká ekonomika navázala ve čtvrtém čtvrtletí 2021 na předchozí období s meziročním tempem růstu 3,6 %. ČNB přehodnotila svoji projekci růstu HDP při zvážení dopadů geopolitického napětí na 3,0 %, tedy o -0,5 % méně než očekávala ve své podzimní projekci. Domácí inflace v březnu dosáhla rekordního tempa 12,7 % a předčila již poněkolkáté v řadě odhady analytiků. Základní refinanční repo sazba ČNB vzrostla na 5 %.

Federální rezervní systém (FED) přehodnotil svoji rétoriku ohledně dočasných (transitory) inflačních tlacích přičemž oznámil urychlené ukončení programu nákupu dluhopisů a naznačil blížký začátek cyklu rostoucích úrokových sazeb v USA. Očekávání březnové inflace převyšuje 8% hladinu, tedy nejvyšší úrovně od 80. let. Americká ekonomika rostla v posledním čtvrtletí 2021 robustně 5,5% tempem v meziročním vyjádření. Míra nezaměstnanosti se vrací na silné úrovně před pandemií Covid 19, aktuálně se rovná 3,5 %. V reakci na silné čísla z ekonomiky nic nebrání FED zakročit proti inflaci razantním zvyšováním sazeb.

Inflace v eurozóně dosahuje podobného tempa jako v US a v březnu trh očekává 7,5 %. Růst hrubého domácího produktu je za letošní rok očekáván na úrovni 3,7 %. Evropská centrální banka (ECB) nicméně svojí holubičí rétorikou zatím nenaznačila zvyšování sazeb v nejbližších měsících. Presidentka ECB Christine Lagarde ovšem na lednovém zasedání vydala jasný signál, že ECB je připravena udělat cokoli, aby stlačila inflaci na svůj vytyčený cíl 2 %.

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna se ze svých lednových nejsilnějších úrovní od roku 2012 odrazila při vpádu ruských vojsk na Ukrajinu a rychle oslabila až k 25,8 CZK/EUR. Oslabení bylo tak prudké, že ČNB byla nucena oznámit vstup svými intervenčními nástroji na podpoření CZK. V druhé polovině března CZK oslabení korigovala a posílila zpět k předválečným úrovním na 24,4 CZK/EUR. Obdobná situace byla na i na dolarovém páru, kdy z 21,95 CZK/USD na konci roku, CZK oslabila až k 23,7 CZK/USD. Americký dolar rovněž dále posiloval vůči ostatním měnám a na konci března zpevněl na 1,11 USD za EUR.

KOMODITY

I v první čtvrtině roku komodity a energie nadále zdražovaly. Ropa dokonce na konci února vyskočila dokonce až na 123 USD za barel, tedy nejvýše za posledních 8 let. Ceny zemního plynu následovaly a dosáhly dokonce 14 letých maxim. Silný trend růstu cen energetických komodit podtrhuje i cena elektřiny, kdy cena za 1MWh z konce roku 120 EUR vzrostla o dalších 60 EUR. Ceny zemědělských produktů pokračovaly v podražování a od začátku roku zdražily o 18 % a staly se tak nejdražšími od roku 2012.

MOJEINVESTICE GLOBAL 10

Komentář: leden - březen 2022

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Allianz GLOBAL10 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 hypotéční zástavní list. Emitentem HZL, do kterého je investováno pojistné, 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)
MCDONALD'S CORP (MCD UN Equity)
NESTLE SA-REG (NESN SE Equity)
DAIMLER AG (DAI GY Equity)
ENGIE SA (ENGI FP Equity)
SWISS RE AG (SREN SE Equity)
PFIZER INC (PFE UN Equity)
TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity)
PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
BP PLC (BP/ LN Equity)

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojeInvestice GLOBAL 10	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	26. 08. 2019
Konec pojištění	26. 08. 2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	92,40 %

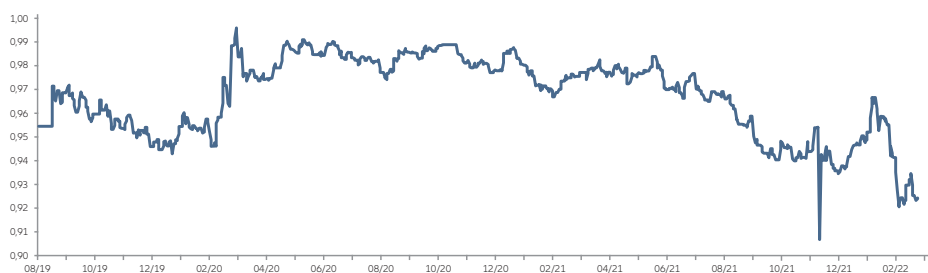
KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MojeInvestice GLOBAL 10	1	2	3	4	5	6	7
-------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA

Den pozorování	Výnos	Vyřazená akcie
středa 26. únor 2020	15,85 %	ENGIE SA (ENGI FP Equity)
26. srpen 2020	15,98 %	PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
26. únor 2021	30,00 %	DAIMLER AG (DAI GY Equity)
26. srpen 2021	30,00 %	PFIZER INC (PFE UN Equity)
28. únor 2022	30,00 %	TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity)

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



MOJEINVESTICE TITAN 10

Komentář: leden - březen 2022

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

MojInvestice 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 hypotéční zástavní list. Emitentem HZL, do kterého je investováno pojistné, 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

MojInvestice Titan 10	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	26. 08. 2019
Konec pojištění	26. 08. 2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	92,40 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

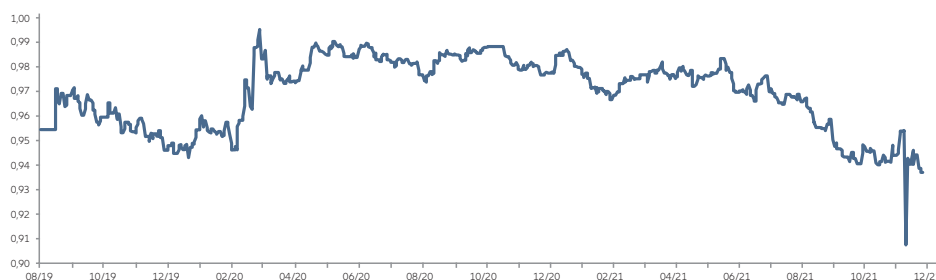
MojInvestice Titan 10

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)
26. únor 2021	30,00 %	DAIMLER AG (DAI GY Equity)
26. srpen 2021	30,00 %	PFIZER INC (PFE UN Equity)

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ

Komentář: leden - březen 2022

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	91,25 %
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

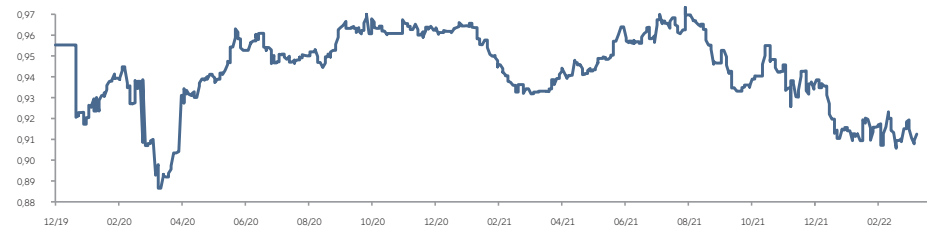
6

7

VÝVOJ REFERENČNÍHO INDEXU HVB HEALTH CARE RISK CONTROL 7



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ



MOJEINVESTICE BALANC

Komentář: leden - březen 2022

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o 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 závisí na vývoji hodnoty indexu Multi Asset ETF Index (Referenční index). Hodnota tohoto Referenčního indexu se odvíjí od cen investičních instrumentů v předem definovaném koši, který se skládá ze dvou základních 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. Cílová váha této složky je 100%. Bezriziková složka je tvořena ETF, které kopíruje vývoj hodnoty indexu peněžního trhu. Cílová váha této složky je 0%. Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 92 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 29. 9. 2020 do 23. 3. 2026 a je vždy alespoň 0%. Referenční index v sobě zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti (volatility). Podle přesně definovaných pravidel se každý den stanoví míra zainvestovanosti do rizikové složky. Pokud je kolísavost hodnoty rizikové složky za uplynulých 60 dnů nižší než 5%, je míra zainvestovanosti do rizikové složky rovna 100%. Pokud je kolísavost vyšší nebo rovna 5%, snižuje se míra zainvestovanosti do rizikové složky a zvyšuje se míra zainvestovanosti do bezrizikové složky. Pokud je kolísavost vyšší nebo rovna 24%, je míra zainvestovanosti do rizikové složky rovna 0%. Míra zainvestovanosti do rizikové složky se v čase mění a může se pohybovat v rozmezí 0% až 100%.

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

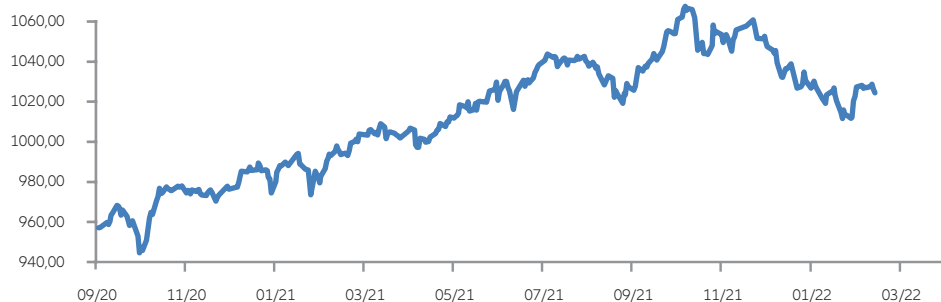
MojeInvestice Balanc	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	29. 09. 2020
Konec pojištění	30. 03. 2026
Pojistná doba	5,5 roku
Tržní cena	86,04 %
Referenční Index	Multi Asset ETF Index

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MojeInvestice Balanc

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - MULTI ASSET ETF INDEX



MOJEINVESTICE BALANC



MOJEINVESTICE TREND

Komentář: leden - březen 2022

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.

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.

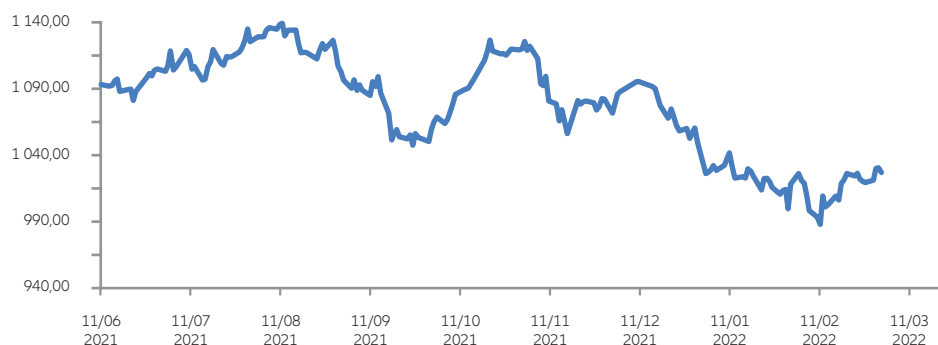
Výnos Podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 120% z výkonnosti Referenčního indexu za období od 11. 6. 2021 do 4. 6. 2027. Výnos bude vždy alespoň 0%. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

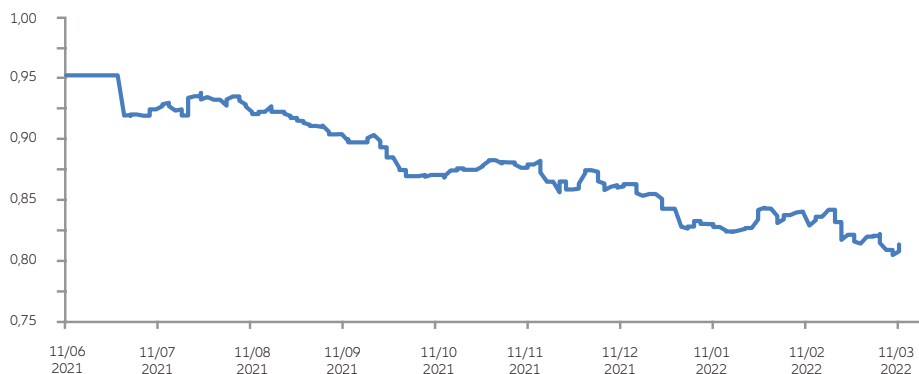
MojInvestice Trend

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - UC ESG GOODS FOR LIFE STRATEGY INDEX



MOJEINVESTICE TREND



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojInvestice Trend	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	11. 06. 2021
Konec pojištění	11. 06. 2027
Pojistná doba	6 let
Tržní cena	81,29 %
Referenční Index	UC ESG Goods for Life Strategy Index

ALLIANZ MOJEINVESTICE AQUA

Komentář: leden - březen 2022

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.

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 (neúročný 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.

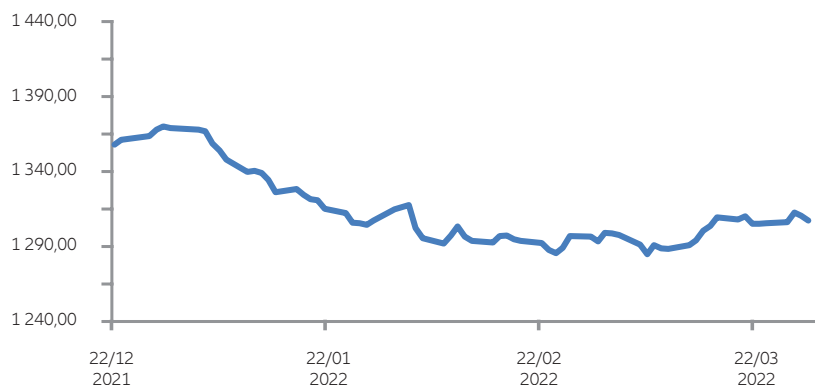
Výnos podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 90 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 22. 12. 2021 do 15. 12. 2026. Výnos bude vždy alespoň 0 %. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

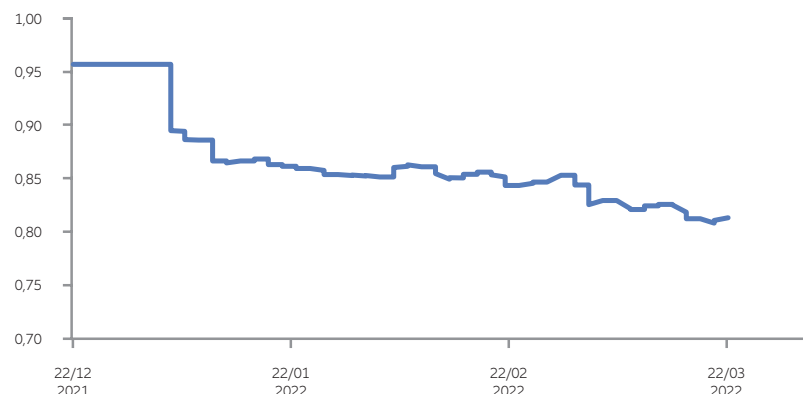
MojInvestice Trend

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 INDEX



MOJEINVESTICE AQUA



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojInvestice Aqua	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	22. 12. 2021
Konec pojištění	22. 12. 2026
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	81,15 %
Referenční Index	HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index
Podkladový index	S&P Global Water (Price-) Index (EUR)