

ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY

ALLIANZ F1



Komentář duben - červen 2021

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 1Q 2021

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI ve druhém kvartále investorům přinesly zhodnocení 7,3 %. Podobně jako o období dříve prosperovaly zejména akciové trhy ve vyspělých ekonomikách (G7 +7,4 %), oproti rozvíjejícím trhům (+4,4 %). Americký index S&P 500 vzrostl o 8,5 % při započítání dividend, zatímco evropský o 4,9 %. Pražská burza přidala 5,7 %. V sektorovém pohledu se nejlépe dařilo IT firmám (11,3 %), telekomunikacím (8,9 %) a zdravotnictví (8,8 %), naopak jediným ztrátovým segmentem byl utility (-1,5 %, např. síťová odvětví).

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna ve druhém kvartále posílila proti EUR o 60 haléřů na 25,507 CZK/EUR a o 71 haléřů proti USD na 21,51 CZK/USD na konci čtvrtletí. Česká měna tak pozvolna posilovala po volatilitě spojené s covidem během lockdownu, a to i přes oslabení proti USD na konci června kvůli silnému posílení amerického dolaru na světových trzích. USD zakončil období na 1,19 USD/EUR. Čínský juan sice většinu kvartálu mírně posiloval proti USD, ale o většinu zisků přišel právě v červnu a zakončil tak období na 6,46 juanů za USD.

ČESKÁ REPUBLIKA

České HDP pokleslo meziročně v první kvartálu o -2,4 %, když se projevil důsledky vládních opatření a zejména březnového lockdownu. I přes dosud nejtvrší opatření v letošním březnu vzrostla meziročně průmyslová výroba o 17,4 % (efekt loňského omezení výroby), a růst se daří udržet i v květnu na +32,3 %. Kvůli meziročnímu srovnání dokonce vzrostl i maloobchodní prodej (+15,6 %), který pokračuje podle posledních dat až do května (16,5 %). Inflace se ve druhém kvartále dostala zpět na hodnoty okolo 3,0 % a ČNB zvýšila základní sazbu o 0,25 % na 0,50 % s ohledem na inflační tlaky způsobené například nedostatkem komponentů (čipy) nebo mediálně diskutovaným nárůstem cen stavebních surovin (dřevo, železo). Schodek státního rozpočtu k červnu činí 265 miliard. Takový nárůst je v krizových letech pochopitelný, nicméně daňové úpravy v sobě nemají záruku narovnání po odeznění pandemie a vytváří tak trvalý tlak na český rozpočet.

EVROPA

V Eurozóně meziročně pokleslo HDP v prvním kvartále o 1,3 %, když domácí spotřeba poklesla o 5,4 %, investice o 2,0 %, a růst vládních výdajů na úrovni 3,0 % nestačil k nastartování růstu. Od března se daří průmyslové výrobě, která podle posledních dat v dubnu vzrostla meziročně o 39,3 %. Raketově roste souhrnný PMI index, který za červen skončil těsně pod 60 body na 59,5 bodu, sub-index strojírenství pak dokonce dosáhl 63,4 bodu. Inflace se ve druhém kvartále pohybovala poblíž 2,0 %, naposledy 1,9 % v červnu. To jsou vysoké hodnoty ve srovnání s minulým vývojem a inflace tak konečně odpovídá inflačnímu cíli ECB. Centrální banka zveřejnila výsledky revize svoji strategie, na které pracovala posledních 18 měsíců. Strategická revize nově nastavila 2% inflační cíl symetricky, oproti dříve používané formulaci tolerující inflaci nižší než 2 %. Kromě dalších změn například počítá s mírným pozvolným přidáváním cen nemovitostí do výpočtu měnově-politické inflace (HICP). Absence cen nemovitostí ve výpočtu měnově-politické inflace je často kritizováno odborníky, vzhledem k rostoucím cenám nemovitostí a zároveň nízké inflaci, která nutí centrální banku intervenovat.

SPOJENÉ STÁTY

HDP ve Spojených státech se v prvním kvartálu vyhnulo meziročnímu propadu a vykázalo mírný růst o 0,4 %. Průmyslová produkce ve druhém čtvrtletí vykazuje slušný nárůst o 17,6 % v dubnu a 16,3 % v květnu. Ve stejném období se projevil optimismus s růstem očkovaných lidí a menšími restrikcemi – lidé začali utrácet více za služby než za zboží. To se projevilo na masivním nárůstu PMI ve službách na 70,4 bodu v květnu. V červnu už souhrnný PMI index zakončil na 63,7 bodu. Květnová inflace v USA na 5,0 % znepokojila investory, ale tyto hodnoty jsou přičítány rozkolísáním ekonomických dat po šoku způsobeným covidem. FED na měnově-politickém zasedání zopakoval podporu pro trhy (i přes vysokou inflaci) a první zvýšení sazeb ve svých prognózách zakreslil až na rok 2023. Joe Biden v červnu schválil balíček investic do infrastruktury v hodnotě 1 bilion dolarů, to je sice méně než očekávaná hodnota, ale místní ekonomika se tak i nadále bude těšit podpoře fiskální i měnové politiky.

BRIC

Rekordní meziroční růst HDP o 18,3 % vykázala **čínská** ekonomika v prvním kvartále. Ten způsobilo zavření ekonomiky minulý rok, zatímco letos už byla v Číně situace příznivější. Rozsah lockdownu v minulém roce ilustruje nárůst HDP v provincii Hubei (město Wuhan) o 58,3 % ve stejném období. Průmyslové výrobě se daří i ve druhém kvartále, naposledy s červnovým růstem o 8,8 % meziročně. Předstihové indikátory PMI na hodnotě lehce nad 50 body jsou sice uspokojivé, ale poukazují na mírné ochlazení růstu v nadcházejících měsících. Inflace se v prvním kvartále pohybuje okolo 1 %, naposledy 1,1 % v červnu.

Indické HDP v prvním kvartále vykázalo meziroční růst o 1,6 %. Průmyslová produkce zrychluje od března a v dubnu vykázala meziroční růst o 134,4 %, což podtrhuje rozkolísanost statistik v pandemické době. Souhrnný předstihový index PMI v druhém kvartále zaznamenal pokles na 43,1 bodu v červnu. Naopak inflace 6,3 % v květnu se letos poprvé dostala na 6 %, podobnou hodnotu vykázala nakonec v listopadu minulého roku. Rychleji vzrostly ceny v rurálních částech Indie (6,5 %). Hlavní měnově-politické sazby místní centrální banky zůstaly beze změny.

Brazílské HDP v prvním kvartále vzrostlo o 1,0 %, to bylo taženo zejména soukromými investicemi (17 %), zatímco domácí spotřeba i vládní výdaje mírně poklesly. Průmyslová produkce nabrala na obrátkách až ve druhém kvartále s růstem o 34,7 % v dubnu a o 24,0 % v květnu. Souhrnný index PMI v červnu skokově posílil na 54,6 bodu z předchozích 49,2 bodu. Zrychluje také inflace, která v červnu dosáhla 8,3 %, a centrální banka zvýšila sazby v červnu na 4,25 % z 3,50 %. Nezaměstnanost dále vzrostla na 14,7 %.

Ruská ekonomika v prvním kvartále meziročně poklesla o 0,7 %, ale průmyslová produkce pokračuje v růstu, naposledy o 11,8 % v červnu. Exportu pomáhá vyšší cena ropy. Souhrnný index PMI osciluje okolo 55 bodů ve druhém čtvrtletí. Maloobchodní prodeje se ve stejném období také zlepšily, naposledy 27,2 % v květnu. Inflace dále roste a v červnu se dostala na 6,5 %, centrální banka tak reagovala další zvýšením sazeb na 5,50 %.

KOMODITY

Ve druhém kvartále pokračoval růstu cen energetických surovin, například ropa přidala 24,2 %. Dohoda mezi USA a Íránem je zatím v nedohlednu a íránské dodávky tak zůstávají mimo hlavní světový trh. Přes 18,7 % přidaly zemědělské komodity typu „softs“ tvořené zejména kávou, bavlnou nebo cukrem. Ostatní zemědělské produkty vzrostly o 12,8 % a konkrétně obilí o 11,3 %. Mezinárodní ceny potravin v červnu poprvé po roce přestaly meziměsíčně růst, alespoň podle Organizace pro výživu a zemědělství Spojených národů, nicméně stále zůstávají nad historickým průměrem. Jediným ztrátovým segmentem v indexu komodit od společnosti Bloomberg byly ceny hospodářských zvířat (-1,5 %).

Ceny námořní dopravy dále přidaly 65,3 % ve druhém kvartále (Baltic Dry Index). Oproti předchozímu období rostly nejrychleji ceny dopravy u lodí s největším výtlačkem (capesize +77,9 %), které jsou obsluhovány pouze v největších světových přístavech. Doprava tankery převážejícími zpracované ropné produkty naopak poklesla v ceně přibližně o -30,5 %.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář duben - červen 2021

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.

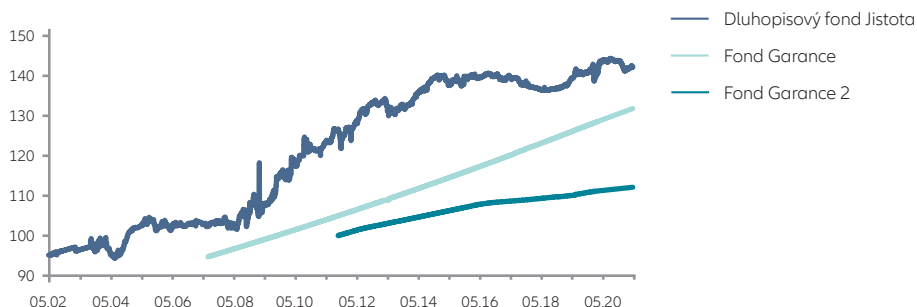
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Repo	8,69 %
PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,66 %
Státní dluhopis ČR 1,25/25	5,02 %
BNP Global Fixed Rate 2024	4,28 %
Equa Bank a.s. 1,65/25	3,98 %

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
-1,10 %	2,20 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
-1,32 %	6,63 %	0,07 %	-1,08 %	4,16 %	1,92 %	49,75 %	

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a
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. 9. 2020	1,00 %
1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %	1. 10. 2020 – 31. 12. 2020	0,75 %
1. 4. 2019 – 30. 9. 2019	1,10 %	1. 1. 2021 – 31. 3. 2021	0,70 %

ZHDODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář duben - červen 2021



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	4,09 %
Microsoft Corp	3,41 %
Amazon.com Inc	2,70 %
Facebook Inc - Class A	1,45 %
Alphabet Inc - Class A	1,31 %
Alphabet Inc - Class C	1,30 %
Nvidia Corp	0,88 %
Tesla Inc	0,87 %
JPMorgan Chase & Co	0,80 %
Johnson & Johnson	0,76 %

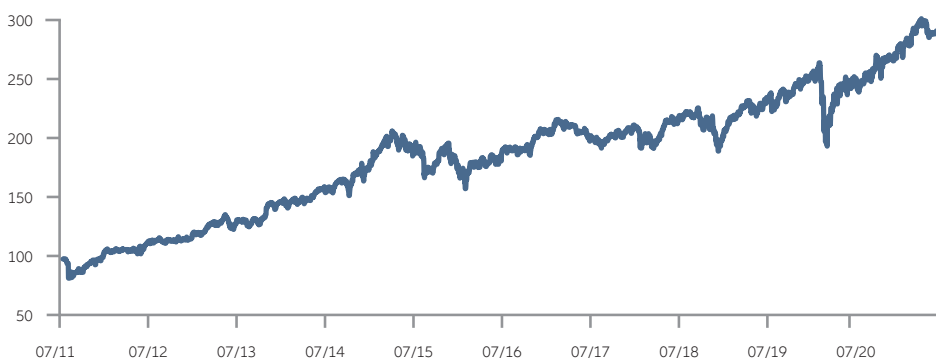
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



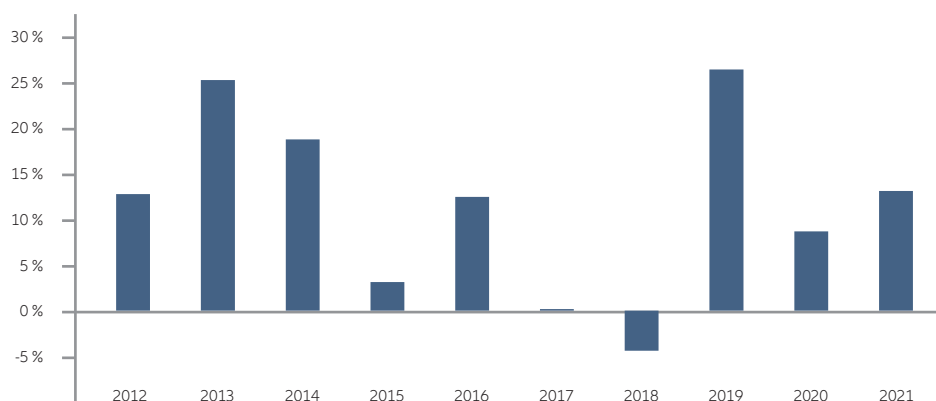
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
13,08 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
25,19 %	12,73 %	4,00 %	25,84 %	41,26 %	65,09 %	199,98 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 10

Komentář duben - červen 2021

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora. V akciové části portfolia převažují fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkové pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Konzervativní složka portfolia je převážně tvořena korunovými dluhopisy nebo dluhopisovými fondy, případně nástroji peněžního trhu (včetně fondů). Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	8,78 %
ISHARES HY USD UCITS ETF	8,36 %
SPDR World Technology UCITS ETF	7,10 %
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	7,02 %
Lyxor EUR Infl IG	6,24 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	4,99 %
ISHARES HY EUR UCITS ETF	4,56 %
PPF Arena 2,125/2025	3,92 %
ISHARES US Property Yield ETF	3,65 %
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	3,59 %

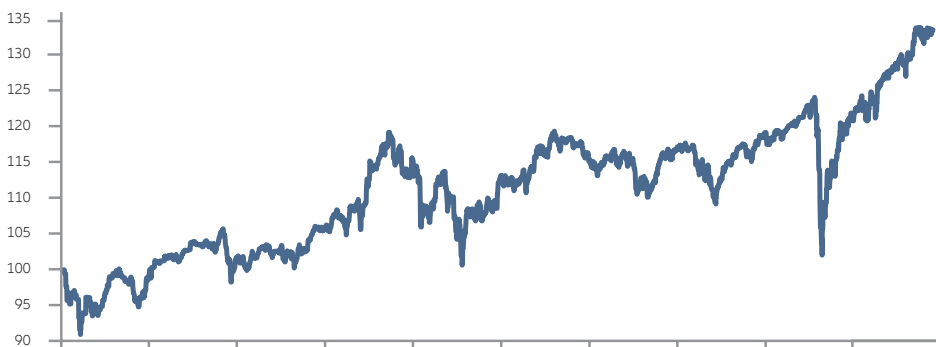
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s.
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

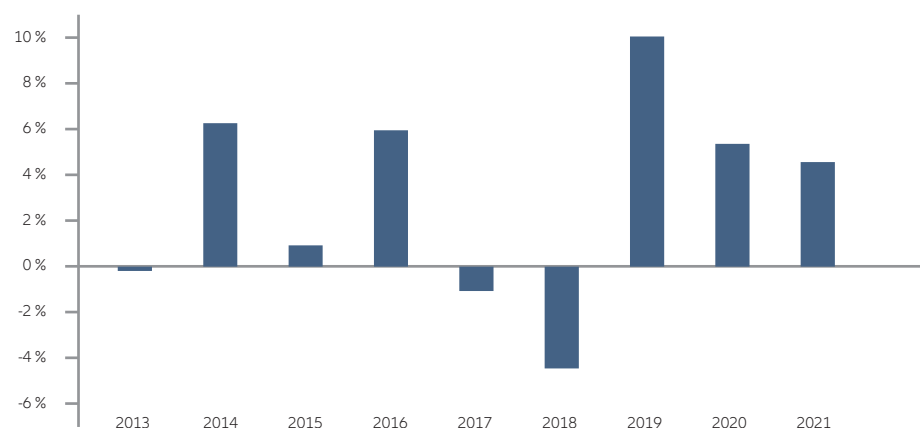
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
4,44 %	5,35 %	10,04 %	-4,45 %	-1,07 %	5,94 %	0,92 %	6,25 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
-0,19 %	8,34 %	0,21 %	12,16 %	15,37 %	22,89 %	33,39 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 13

Komentář duben - červen 2021

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora s malou averzí k investičnímu riziku. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	9,31 %
SOURCE SP 500 UCITS ETF	6,96 %
ISHARES HY USD UCITS ETF	6,80 %
SPDR World Technology UCITS ETF	5,40 %
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	5,27 %
Lyxor EUR Infl IG	4,18 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	4,02 %
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	3,68 %
SPDR GOLD TRUST	3,24 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,18 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s.
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

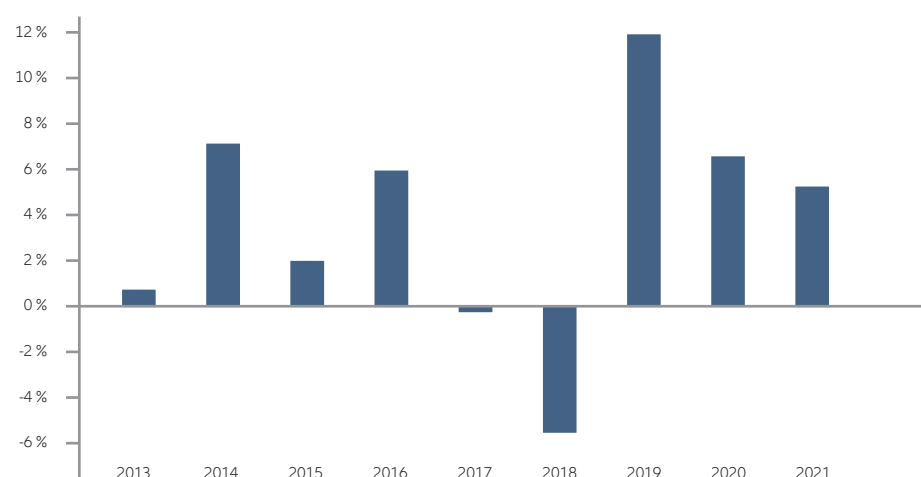
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
5,25 %	6,65 %	12,07 %	-5,63 %	-0,28 %	6,02 %	2,01 %	7,21 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
0,73 %	8,09 %	0,42 %	14,58 %	18,66 %	28,69 %	40,86 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA CONSERVATIVE

Komentář duben - červen 2021

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Global MA Conservative Fond je zaměřený na nákup podílových listů smíšeného podílového fondu AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE. Podílový fond investuje zejména do širokého spektra dluhopisů z celého světa a také do nástrojů peněžního trhu. Může zahrnovat vládní, podnikové i jiné dluhopisy. Investiční portfolio je též vhodně doplněné o akciové investice. Global MA Conservative Fond je vhodný pro investory, kteří plánují investovat své peněžní prostředky na dobu delší než 4 roky.

TOP 10

United States Treasury Notes 0.62%	2,07 %
Amundi Physical Gold ETC C	2,04 %
Amundi IS Japan Topix ETF-C EUR	1,71 %
United States Treasury Bonds 2.5%	1,55 %
Italy (Republic Of)	1,33 %
WisdomTree Natural Gas	1,20 %
Italy (Republic Of) 2.2%	0,97 %
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF	0,92 %
Italy (Republic Of) 3.45%	0,82 %
Amundi Cash Institutions SRI I2 C	0,69 %

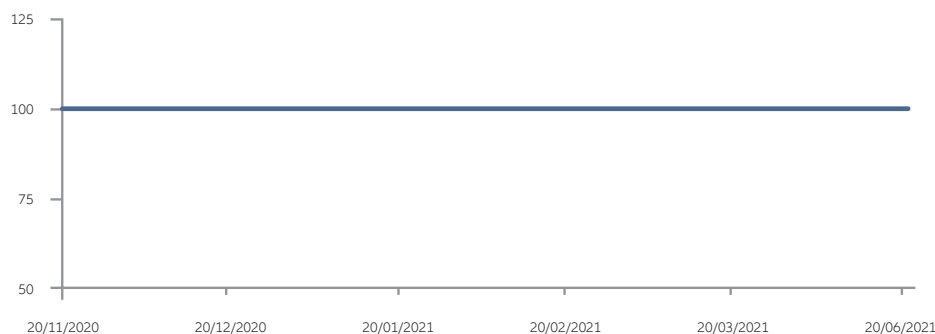
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Conservative fond	
ISIN	LU2199618559
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

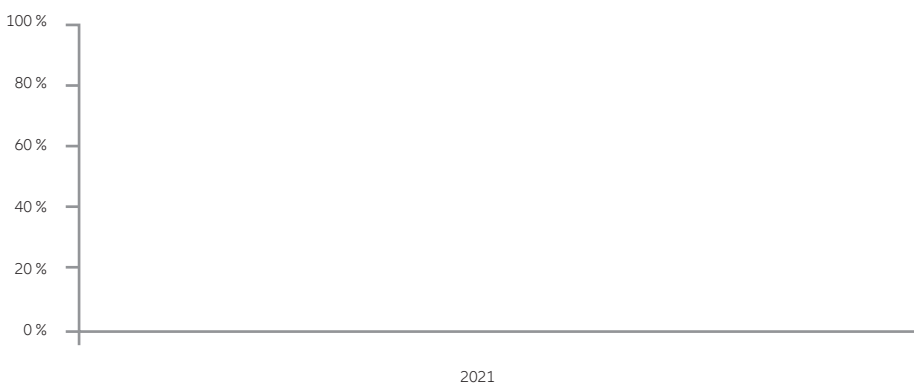
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
0,00 %	0,00 %	-	0,00 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA BALANCED

Komentář duben - červen 2021



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Global MA Balanced Fond je zaměřený na nákup podílových listů smíšeného podílového fondu AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET. Podílový fond investuje přímo nebo nepřímo do širokého spektra cenných papírů celého světa. Může zahrnovat akcie, státní a podnikové dluhopisy, dluhopisy s připojenými opčními listy, konvertibilní dluhopisy, nástroje peněžního trhu a termínové vklady s dobou do splatnosti nejvíce 12 měsíců. Global MA Balanced Fond může také investovat do investičních nástrojů, jejichž hodnota se odvíjí od vývoje cen komodit. Global MA Balanced Fond je vhodný pro investory, kteří plánují investovat své peněžní prostředky na dobu delší než 4 roky.

TOP 10

Amundi Physical Gold ETC C	3,00 %
WisdomTree Natural Gas	2,57 %
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF Dis	1,41 %
Amundi S.F. - EUR Commodities I EUR ND	1,21 %
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF	1,19 %
Facebook Inc	1,12 %
Alphabet Inc	1,08 %
Microsoft Corp	1,02 %
Amundi Funds Global Multi Z2 USD	1,01 %
Amazon.com Inc	0,73 %

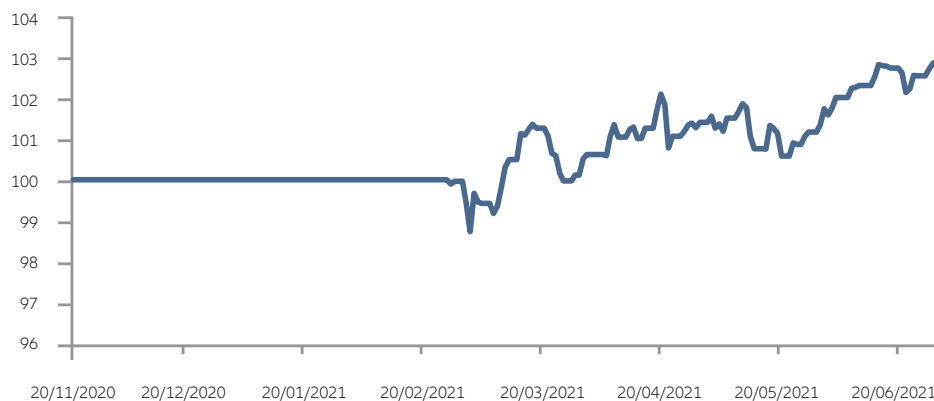
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Balanced fond	
ISIN	LU2199618633
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



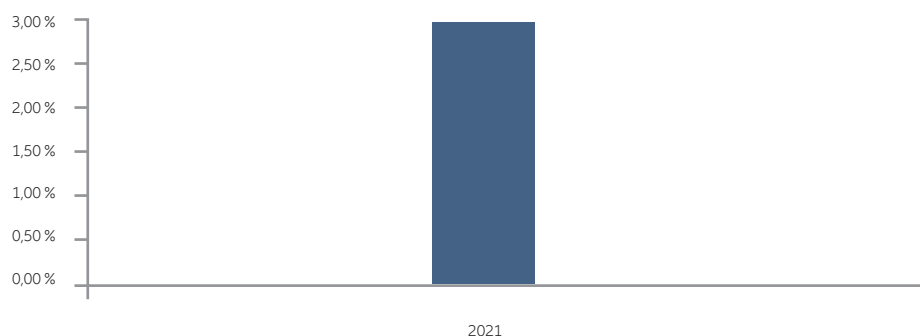
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
2,85 %	1,07 %	-	2,85 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA DYNAMIC

Komentář duben - červen 2021



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Global MA Dynamic Fond je zaměřený na nákup podílových listů smíšeného podílového fondu AMUNDI FUNDS GLOBAL PERSPECTIVES. Podílový fond může investovat 0 % až 100 % čistých aktiv do akcií, dluhopisů, konvertibilních dluhopisů, vkladů, nástrojů peněžního trhu a do produktů, které jsou vystaveny měnovému riziku. Global MA Dynamic Fond je vhodný pro investory, kteří plánují investovat své peněžní prostředky na dobu delší než 5 let.

TOP 10

France (Republic Of) 0.5%	7,23 %
France (Republic Of) 0.1%	5,89 %
Amundi Funds - Euro High Yield Bond M EUR (C)	4,59 %
Amundi Physical Gold ETC C	2,15 %
Spain (Kingdom of) 0.5%	1,89 %
iShares Gold Producers ETF USD Acc	1,54 %
Spain (Kingdom of) 1.4%	1,37 %
Spain (Kingdom of) 2.7%	1,13 %
Structura Multi Asset Risk Premia IU Acc	0,92 %
Italy (Republic Of) 2.45 %	0,80 %

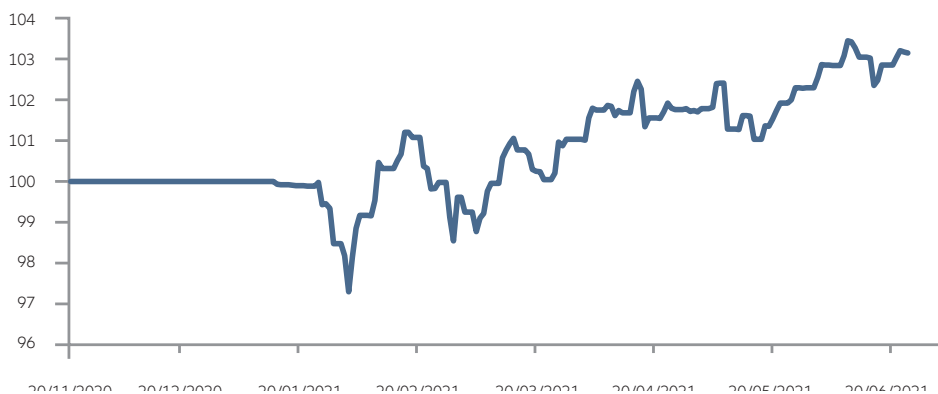
PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Dynamic fond	
ISIN	LU2199618716
Investiční manažer	Amundi Funds
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
3,12 %	0,83 %	-	3,12 %

ZHODNOCENÍ FONDU

