

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q4 2021

Rok 2021 byl pro akciové trhy opět úspěšným rokem. Světové akcie měřené indexem MSCI výrazně zpevnily o 22 %. Akciemi vyspělých ekonomik se loni dařilo výrazně lépe oproti rozvíjejícím se trhům, zaznamenaly celkový roční propad o -3 %. Čínský akciový trh (-22 %) byl pod tlakem zpomalujícího realitního sektoru a negativně tak ovlivnil nejen celý asijský region, ale i ostatní rozvíjející se trhy. Americký index S&P 500 ve čtvrtém čtvrtletí vzrostl o 11 % a předčil tak své evropské protějšky, které zhodnotily méně (+7 %). Pražská burza přidala za poslední kvartál 9 % a za celý rok tak činila výkonnost indexu pražské burzy 45 %, čímž se zařadila mezi nejvýkonnější burzy za uplynulý rok. Nejvíce přispěl ČEZ (+75 %) těžiči ze světového růstu cen energií. V globálním sektorovém pohledu se v roce 2021 nejvíce dařilo energetickým firmám (+46 %), finančním společnostem (+31 %) a sektoru informačních technologií (+25 %).

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna se pohybovala v závěru roku na nejsilnějších úrovních od roku 2012. Ve čtvrtém kvartálu výrazně posílila proti EUR o dalších 48 haléřů na 25,343 CZK/EUR. Naopak oslabila o 8 haléřů proti USD na 21,95 CZK/USD. Americký dolar rovněž dále posiloval proti ostatním měnám a zakončil na 1,14 USD za EUR.

ČESKÁ REPUBLIKA

Česká ekonomika pokračovala solidním tempem v růstu i ve třetím čtvrtletí, ve kterém dosahovala meziročního tempa 3,3 %. Dle odhadu ČNB celkový růst ekonomiky za uplynulý rok dosáhne 1,9 % a v letošním roce 2022 dokonce zrychlí na 3,5 %. Průmyslová výroba v porovnání se stejným obdobím předchozího roku mírně začala zpomalovat (-7% v říjnu), ale naopak se dařilo maloobchodnímu prodeji (+17% v listopadu). Inflace se na konci roku vyšplhala nejvýše od roku 2008 na úroveň 6,6 %, což vedlo ČNB k další měnové restrikci doprovázející zvýšením měnové politické úrokové sazby na 3,75 %. Pro rok 2022 ČNB očekává průměrnou inflaci na úrovni 5,6 %.

EVROPA

Evropská ekonomika i nadále potvrzovala pokračující pozvolné oživení. Hrubý domácí produkt eurozóny ve třetím kvartálu pokračoval v růstu o 2,2 % (QoQ) a v celkovém meziročním porovnání se navýšilo o 3,9 % (YoY). Souhrnný PMI index průmyslové výroby za prosinec skončil na 53,4 bodech, tedy o -2,7 bodu níže v porovnání za hodnotu v září. Inflace v eurozóně na konci roku byla na nejvyšších úrovních za posledních 30 let, když pokořila 5% hranici. Toleranční pásmo ECB bylo tak překročeno o dva procentní body. Základní refinanční úroková sazba Evropské centrální banky prozatím zůstala nezměněna na 0 % a depozitní sazba -0,5 %.

SPOJENÉ STÁTY

Rovněž v USA pokračovalo HDP v silném růstu, kdy ve třetím čtvrtletí rostlo o 0,6% (QoQ) a v meziročním porovnání dosáhl nárůstu o 4,9 % (YoY). Průmyslová výroba rostla v závěru roku o 5 % a maloobchodní tržby ve čtvrtém čtvrtletí sílily dvouciferným tempem (v prosinci dokonce o 17 %). Inflace v USA v závěru roku dosáhla 7 %, tedy nejvyšších úrovní od konce 80. let. FED obdobně jako ECB prozatím nepřistoupil ke zvýšení základní refinanční sazby, nicméně oznámil ukončení programu nákupu dluhopisů v 1. čtvrtletí roku 2022, po kterém lze očekávat postupné navyšování hlavní refinanční sazby.

BRIC

Nejvýznamnější ekonomiky ze skupiny rozvíjejících se zemí navázaly ve třetím kvartálu robustními tempy HDP. Brazílie vykázala meziroční růst 4,0 %, Rusko přidalo 4,3 %, Indie poskočila o 8,4 % a Čína mírně zpomalila na 4,9 %. Inflace se nevyhnula ani skupině zemí BRIC. V Brazílii ceny rostly o 10,1 %, v Rusku 8,4 % a v Indii dosáhla inflace 5,6 %. Naopak v Číně se růst cen držel ve světovém porovnání velmi nízko na úrovni 1,5% tempa.

KOMODITY

Ve čtvrtém kvartále komodity a energie dále zdražovaly. Ropa zakončila rok poblíž hranice 80 USD za barel, tedy nejvýše za poslední 3 roky. Ceny zemního plynu ustoupily ze svých říjnových maxim přibližně o třetinu níže, nicméně za celý rok zůstala cena stále vyšší o 67 %. Obdobná situace je i na trhu se silovou elektřinou, kdy 1MWh na konci roku přesáhla hranici 120 EUR a roční nárůst tak představoval 135%. Ceny zemědělských produktů po oddechovém čase ve třetím čtvrtletí pokračovaly v podražování o dalších 6,8 %. Za celý rok zemědělské produkty zpevnily o 22 % a staly se tak nejdražšími od roku 2013.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář: říjen - prosinec 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.

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.

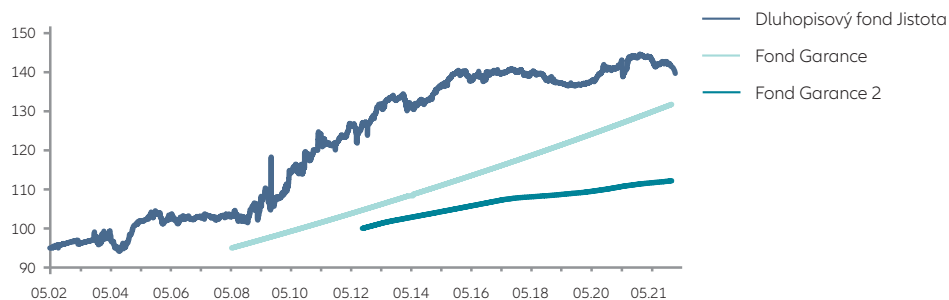
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

CR var/31	9,87 %
PIMCO GIG CZK	5,72 %
BNP Paribas A Fund Global Floating Rate	5,01 %
CR 1.25/25	4,84 %
BNP Global Fixed Rate 2024	4,20 %

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
-3,96 %	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 %	-0,52 %	-3,96 %	0,80 %	-1,55 %	45,42 %	

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. 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 – 30. 6. 2021	0,70 %
1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %	1. 7. 2021 – 30. 9. 2021	0,80 %
1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35 %	1. 10. 2021 – 31. 12. 2021	0,85 %

ZHDNOCENÍ FONDU



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.

AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář: říjen - prosinec 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	4,74 %
Microsoft Corp	3,75 %
Amazon.com Inc	2,44 %
Tesla Inc	1,54 %
Alphabet Inc - Class A	1,39 %
Alphabet Inc - Class C	1,33 %
Facebook Inc - Class A	1,28 %
Nvidia Corp	1,17 %
JPMorgan Chase & Co	0,80 %
UnitedHealth Group Inc	0,74 %

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



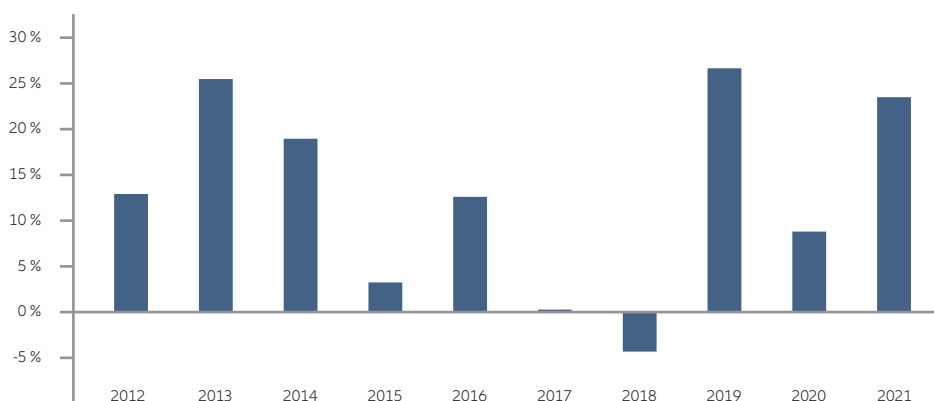
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
24,08 %	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 %	-0,36 %	24,08 %	70,32 %	63,18 %	229,16 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 10

Komentář: říjen - prosinec 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, doplňkově 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	8,80 %
iShares HY USD UCITS ETF	8,59 %
Lyxor EUR Infl IG	7,82 %
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	5,96 %
SPDR World Technology UCITS ETF	5,51 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	4,76 %
iShares HY EUR UCITS ETF	4,35 %
iShares US Property Yield ETF	4,15 %
PPF Arena 2,125/2025	3,77 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,13 %

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
---	---	---	---	---	---	---

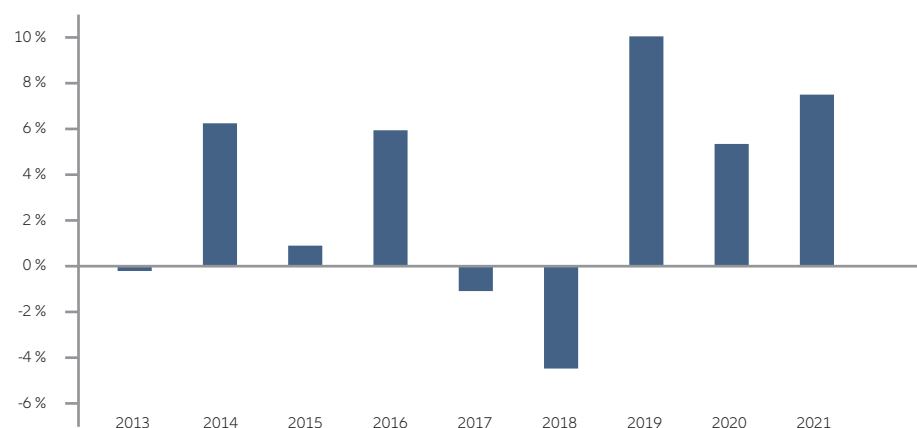
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
7,67 %	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 %	1,10 %	7,67 %	24,82 %	17,99 %	37,51 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND UNIVERSE 13

Komentář: říjen - prosinec 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 HY USD UCITS ETF	7,02 %
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	6,01 %
SOURCE SP 500 UCITS ETF	5,55 %
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	5,31 %
SPDR World Technology UCITS ETF	5,30 %
Lyxor EUR Infl IG	5,26 %
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	3,93 %
iShares GEM ETF	3,71 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	3,68 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,16 %

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
---	---	---	---	---	---	---

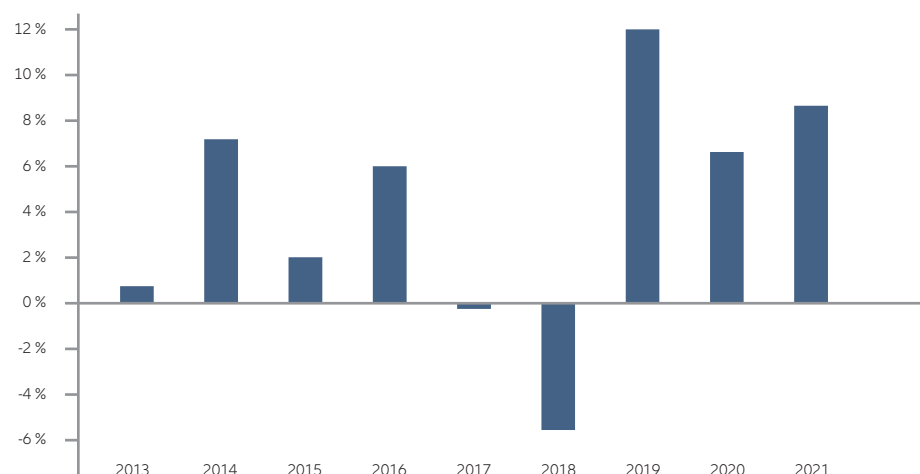
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
8,61 %	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 %	1,14 %	8,61 %	29,82 %	22,17 %	45,36 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA CONSERVATIVE

Komentář: říjen - prosinec 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

Amundi IS Japan Topix ETF-C EUR	2,46 %
United States Treasury Notes 2.125%	2,45 %
New Zealand (Government Of) 0.5%	2,27 %
United States Treasury Notes 0.625%	2,18 %
Amundi Physical Gold ETC C	2,04 %
WisdomTree WTI Crude Oil	1,51 %
Italy (Republic Of) 1.3%	1,34 %
United States Treasury Notes 0.5%	1,20 %
Italy I 1.4% 05/2025	1,01 %
United States Treasury Notes 1.75%	0,97 %

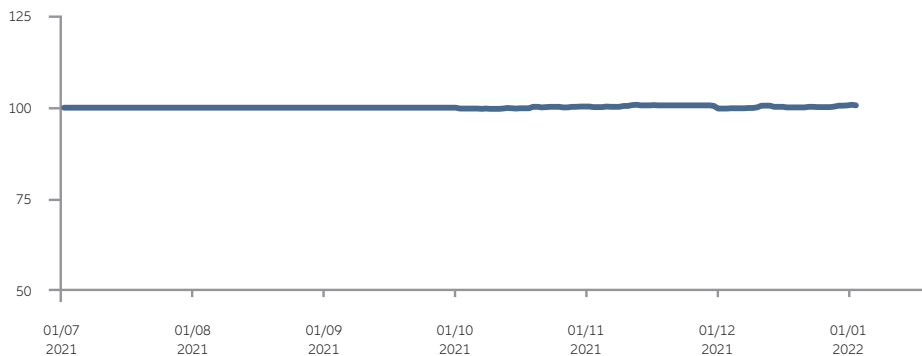
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



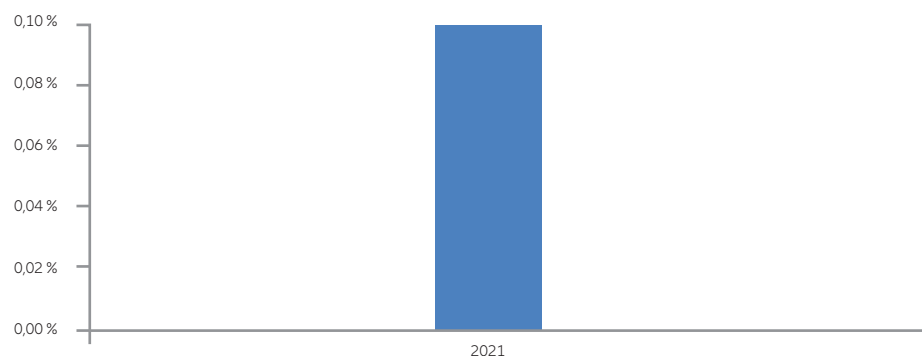
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
0,73 %	0,95%	0,73%	0,73%

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA BALANCED

Komentář: říjen - prosinec 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	2,56 %
WisdomTree WTI Crude Oil	2,54 %
United States Treasury Notes 0.625%	1,54 %
New Zealand (Government Of) 0.5%	1,46 %
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF Dis	1,36 %
Alphabet Inc Class C	1,22 %
Bank of America Corp	1,14 %
Microsoft Corp	1,07 %
Italy (Republic Of)	1,00 %
United States Treasury Notes 1.75%	0,97 %

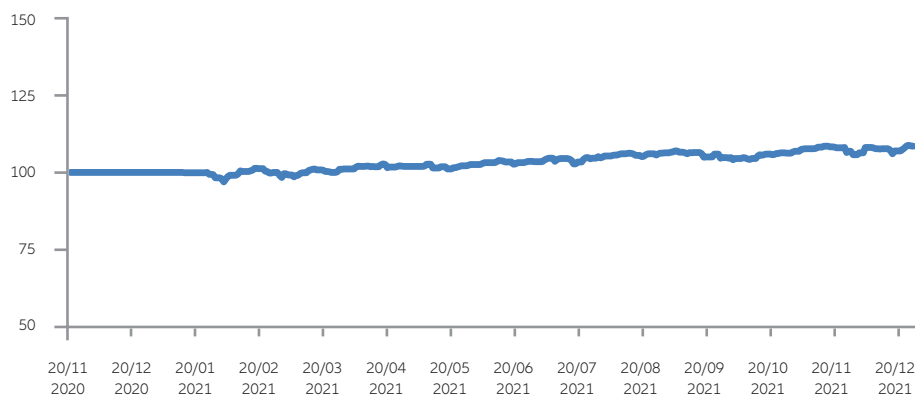
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



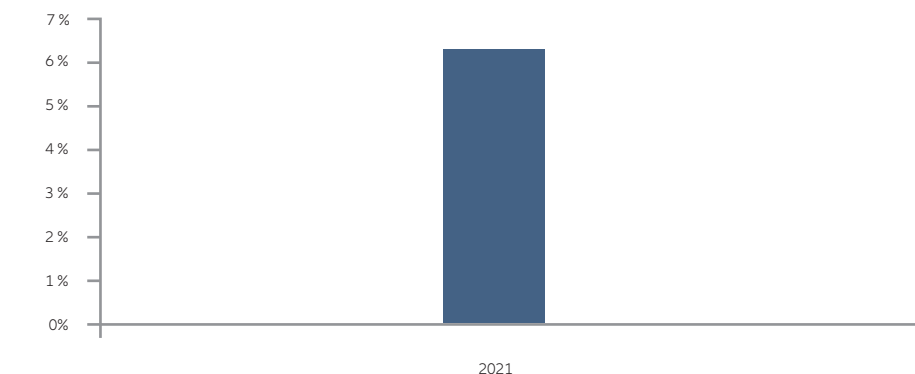
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	1 měsíc	1 rok	od založení
6,31 %	2,45 %	6,31 %	6,31 %

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI GLOBAL MA DYNAMIC

Komentář: říjen - prosinec 2021



Overall Morningstar Rating™

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%	4,89 %
Italy (Republic Of) 0.9%	1,73 %
Microsoft Corp	1,45 %
Spain (Kingdom of) 1.4%	1,42 %
Spain (Kingdom of) 2.7%	1,23 %
Apple Inc	1,17 %
Italy (Republic Of) 2.45%	0,78 %
United Health Group Incorporated 3.7%	0,72 %
Chubb INA Holdings Inc 3.35%	0,70 %
Microsoft Corporation 2.4%	0,68 %

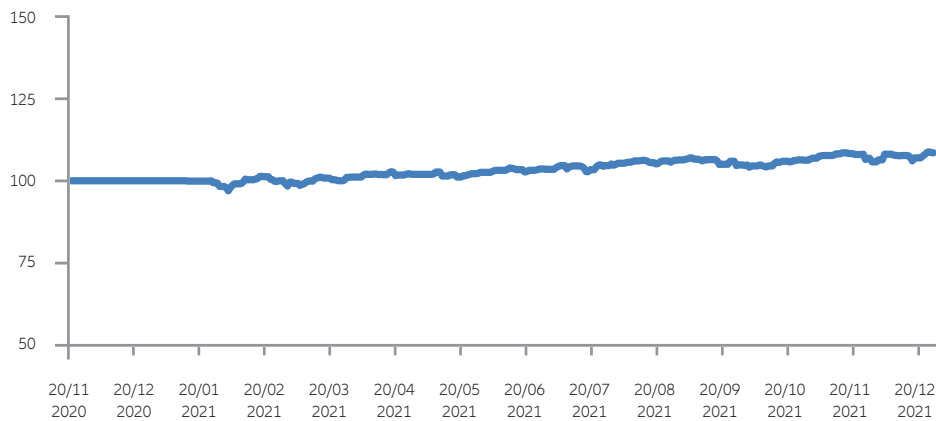
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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
7,54 %	1,40 %	-	7,54 %

ZHODNOCENÍ FONDU

