

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q3 2023

AKCIE

Ve třetím čtvrtletí roku si po silném červencovém rallye akciové trhy odpočaly a korigovaly tučné zisky z první poloviny roku. Index světových akcií zakončil kvartál levnější o -3,3 %. Od začátku roku ovšem světové akcie stále přispívají více než 10 % výkonnost, z čehož americké a evropské přispěly shodně po +13 %. Akcie rozvíjejících se trhů letos za svými protějšky zaostávají s +2 %. Čína, jejíž váha v tomto indexu představuje přibližně třetinu, letos odepisuje -7,9 %. Tahounem akciového růstu zůstaly technologické firmy, které letos přispívají již +35 % (index US technologických firem NASDAQ) a reflektují tak optimismus trhu podpořen představením nových AI technologií.

DLUHOPISY

Americký Fed po červnovém zvýšení základní úrokové sazby o 25bps do pásma 5,25–5,50 % si v září vzal oddych a ponechal sazby nezměněny. Trh další výrazné zvyšování úrokových sazeb již neočekává a první snížení aktuálně zaceňuje na polovinu roku 2024. Evropská centrální banka při svém odhodlání v boji s inflací zvýšila sazby hned dvakrát na 4,5 %. ČNB nadále ponechává základní repo sazby na stejné úrovni 7 %, tedy nezměněno od jmenování nového guvernéra ČNB v 7/2022. Výnos desetiletého českého státního dluhopisu povyrostl o 50bps k 4,8 %, zatímco dvouletý ukončoval kvartál na 5,8 %. Americký desetiletý státní dluhopis poskočil na 4,6 % (+0,8 %) a německý protějšek na 2,8 % (+0,4 %).

MAKROEKONOMIKA

Českou ekonomiku nadále trápí zvýšená inflace, která sice zpomalila do jednociferného teritoria (6,9 % v září) ovšem stále je výrazně vzdálena od cíle a tolerančního pásma ČNB 1 % až 3 %. ČNB očekává návrat inflace k cílovým hodnotám již v příštím roce. Celková inflace by měla dle domácí centrální banky dosáhnout za celý rok 2023 v průměru +11,0 %. Tuzemský hrubý domácí produkt za 2Q meziročně propadl o -0,6 % a po předchozích -0,5 % z 1Q, přičemž mezikvartálně česká ekonomika stagnovala. Růst reálného HDP je prognózován na letošní rok ve výši +0,1 %, zatímco příští rok by měl dosáhnout 2,3 % (revize z předchozích +3 %). HDP ve Spojených státech pokračuje v robustním růstu v 2Q meziročně o 2,1 % a vytvořila 799 tis. nových pracovních míst (v 1Q 2,0 %, 603 tis. míst). Zamořská inflace rostla v 3,7 %, avšak jádrová inflace, která je hlavně sledovaná americkou centrální bankou (bez energií a potravin) se nacházela na 4,1 %. I inflace v eurozóně pozvolna zpomaluje a dosáhla v září 4,3 %. Ve své projekci ECB předpokládá celkovou inflaci za letošní rok ve výši 5,6 %, zatímco příští rok 3,2 %. Zároveň byl snížen odhad Evropské centrální banky ohledně růstu HDP v letošním roce, který by nově měl dosáhnout 0,7 % a mírné zrychlení v 2024 na 1,0 %.

MĚNOVÉ TRHY A KOMODITY

CZK oslabila na 24,4 za EUR, tedy o -2,8 % za čtvrtletí. Obdobně koruna oslabila proti USD na 23,10, tedy o -6 %. Americký dolar zažil velmi silný kvartál a proti EUR posílil o 3,1% na 1,057. Cena ropy Brent se ve třetím kvartále zdražila z 75 USD na 95 USD za barel a představuje tak další výrazný proinflační tlak pro světovou ekonomiku.

Komentář: červenec - září 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Dluhopisový fond Jistota investuje do státních a korporátních dluhopisů. Svým zaměřením tedy představuje konzervativní investiční strategii s relativně nízkou mírou rizika.

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	2002

TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

ČR var 2031	22,75 %
ČR TB 11/10/23	7,01 %
ČR var 2024	6,64 %
ČR 5,5 2028	5,29 %
BNP Paribas A Fund Global Floating Rate	4,54 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond Jistota



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

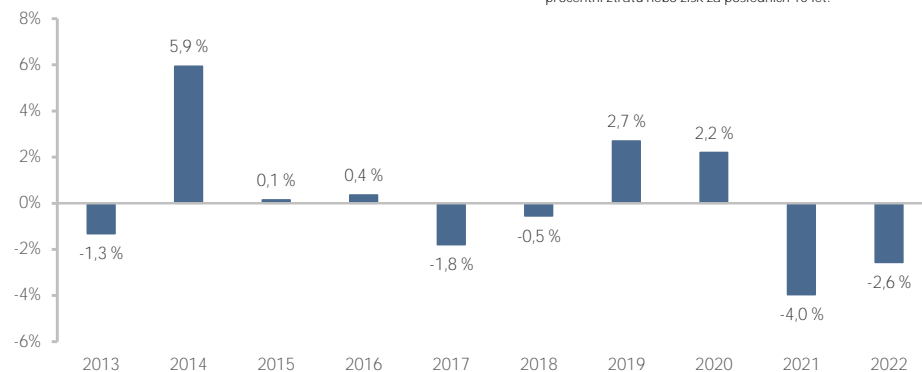


HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,58 %	-2,57 %	-3,96 %	2,20 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
5,94 %	-1,32 %	6,63 %	2,93 %	-0,08 %	8,03 %	-1,51 %	4,13 %	49,59 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

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.

Komentář: červenec - září 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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 vyhlášené výši.

INFORMACE O FONDU

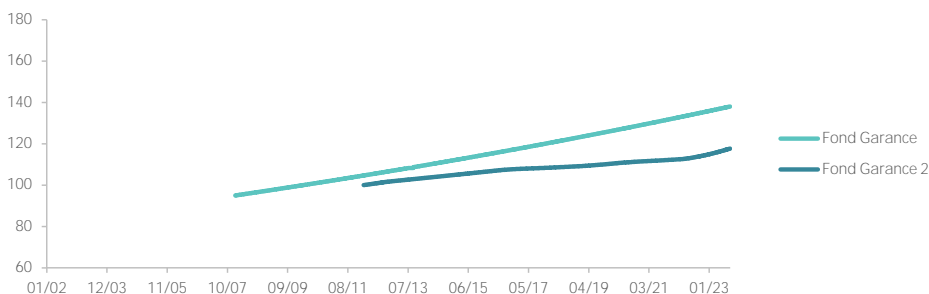
Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	2002

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Fond Garance
a Fond Garance 2



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

Garantovaných 2,4 % p. a.

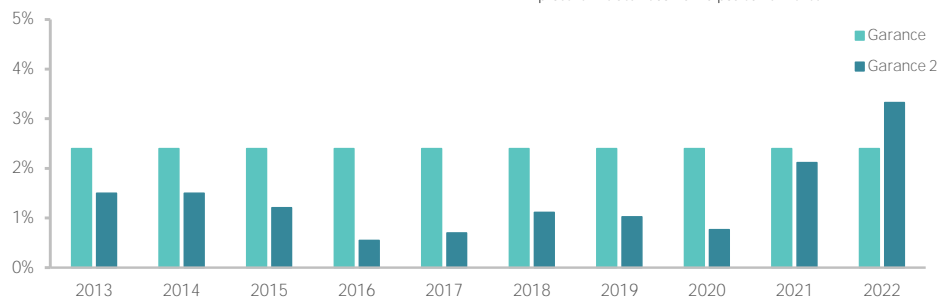
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a.
1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	0,70 %
1. 7. 2021 – 30. 9. 2021	0,80 %
1. 10. 2021 – 31. 12. 2021	0,85 %
1. 1. 2022 – 31. 3. 2022	1,30 %
1. 4. 2022 – 30. 6. 2022	1,85 %

od / do	Zhodnocení p. a.
1. 7. 2022 – 30. 9. 2022	2,50 %
1. 10. 2022 – 31. 12. 2022	2,80 %
1. 1. 2023 – 31. 3. 2023	3,20 %
1. 4. 2023 – 30. 6. 2023	3,70 %
1. 6. 2023 – 30. 9. 2023	3,20 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Stabilní portfolio nabízí formu bezpečného investování vhodnou především pro velmi konzervativní investory. Pojišťovna garantuje výnos, který odpovídá čtrnáctidenní Repo sazbě vyhlášené ČNB. Pojistitel garantuje, že cena podílové jednotky neklesne. Portfolio tvoří především krátkodobé termínované vklady u bank a dluhopisy. Investice do tohoto portfolia je spojena s nízkým rizikem. Portfolio je primárně určeno k uzamčení dříve dosažených výnosů v jiných fondech investičního životního pojištění. Doporučený investiční horizont odpovídá minimální pojistné době (5 let). Investiční manažer: Allianz pojišťovna, a. s. TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

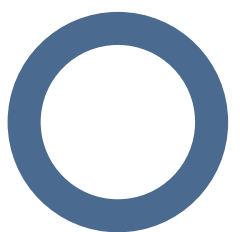
INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ INVESTICE

WI - Garantované portfolio 1,9	
Státní dluhopis 2,75 %/2029	100,00 %
WI - Garantované portfolio 1,3	
Státní dluhopis 2,75 %/2029	100,00 %
WI - Stabilní portfolio	
Státní dluhopis 2,75 %/2029	100,00 %

Struktura portfolia
(WI Gar 1.9, WI Gar 1.3, WI Stabilní)



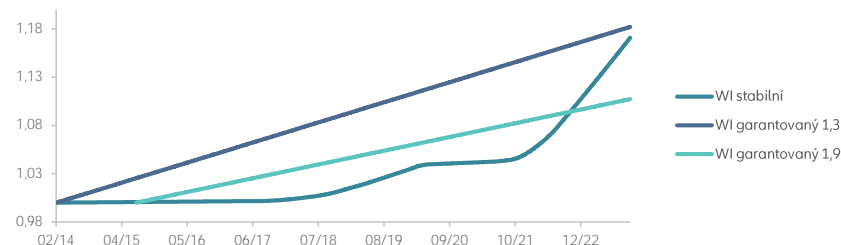
■ Dluhopisy 100 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

WI garantovaný 1,3
WI garantovaný 1,9
WI stabilní



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



	WI garantovaný 1,9	WI garantovaný 1,3	WI stabilní
Den uvedení	01.03.2014	01.07.2015	01.03.2014
Počáteční prodejní cena	1,00	1,00	1,00
Aktuální prodejní cena	1,10	1,17	1,13

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

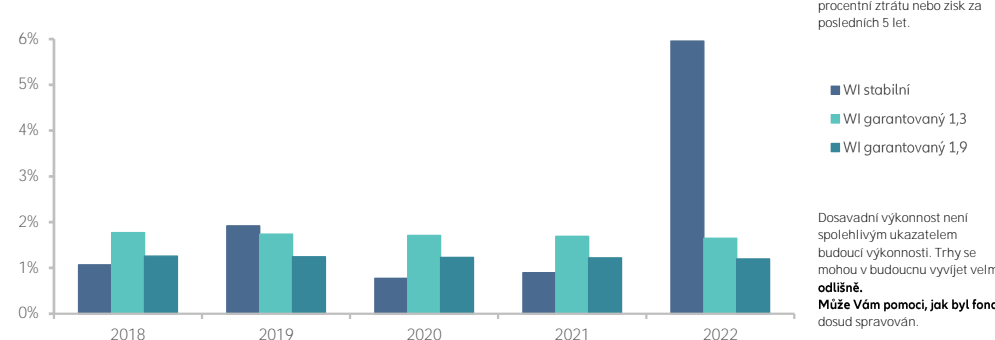
2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
1,22 %	1,65 %	1,69 %	1,71 %	1,74 %	0,89 %	1,20 %	1,22 %	1,23 %	1,24 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,14 %	1,63 %	5,07 %	8,74 %	18,21 %	0,10 %	1,18 %	3,65 %	6,24 %	10,73 %

WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

WI STABILNÍHO FONDU

2023	2022	2021	2020	2019
5,19 %	5,96 %	0,90 %	0,77 %	1,92 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,58 %	6,98 %	12,53 %	15,98 %	17,10 %

ZHDNOCENÍ FONDU



Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 5 let.

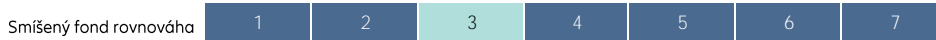
■ WI stabilní
■ WI garantovaný 1,3
■ WI garantovaný 1,9

Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. **Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.**



Overall Morningstar RatingSM

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond investuje 40 % – 60 % prostředků do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně je investováno do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem investiční strategie je dosáhnout růstu kapitálu v dlouhodobějším investičním horizontu.

TOP 10

Apple Inc	3,19 %
Microsoft Corp	2,61 %
NVIDIA Corp	1,67 %
Alphabet Inc Class A	1,01 %
Alphabet Inc Class C	0,94 %
Tesla Inc	0,85 %
Novo Nordisk A/S Class B	0,76 %
Eli Lilly & Co	0,73 %
Johnson & Johnson	0,72 %
Cisco Systems Inc	0,70 %

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

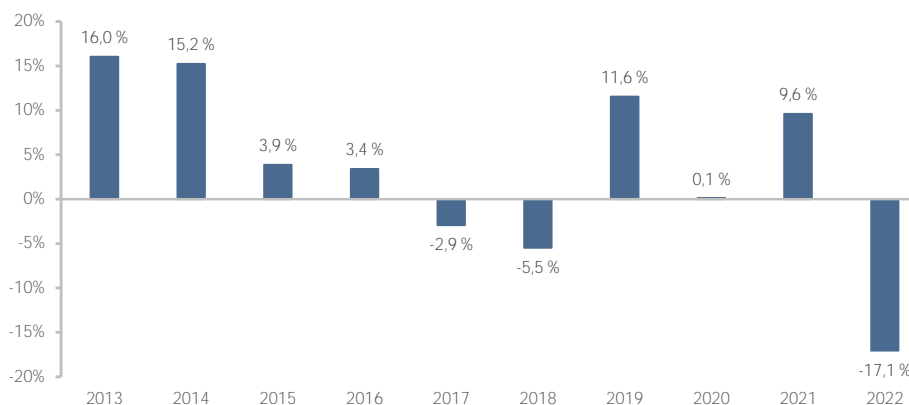
2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
6,76 %	-17,07 %	9,60 %	0,12 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
15,23 %	16,03 %	12,13 %	-3,34 %	0,23 %	2,78 %	-2,69 %	1,06 %	46,63 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Strategiefonds Balance	
ISIN	DE0009797258
Fund Benchmark	50 % JPM EMU Investment Grade Index 50 % MSCI World NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Rok založení	2002
Další informace	de.allianzgi.com

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akiový fond Evropa



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investiční strategie spočívá ve 100% investování do evropských akcií. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti evropského kapitálového trhu. Celkovou výkonnost fondu Evropa rovněž ovlivňují změny devizového kurzu domácí měny vůči euru.

TOP 10

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,83 %
ASML Holding NV	4,51 %
TotalEnergies SE	3,91 %
Sanofi Common	3,15 %
SAP SE	2,41 %
Deutsche Telekom AG	2,07 %
Iberdrola SA Ordinary Shares	2,03 %
BNP Paribas SA	1,95 %
Siemens AG	1,87 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,76 %

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

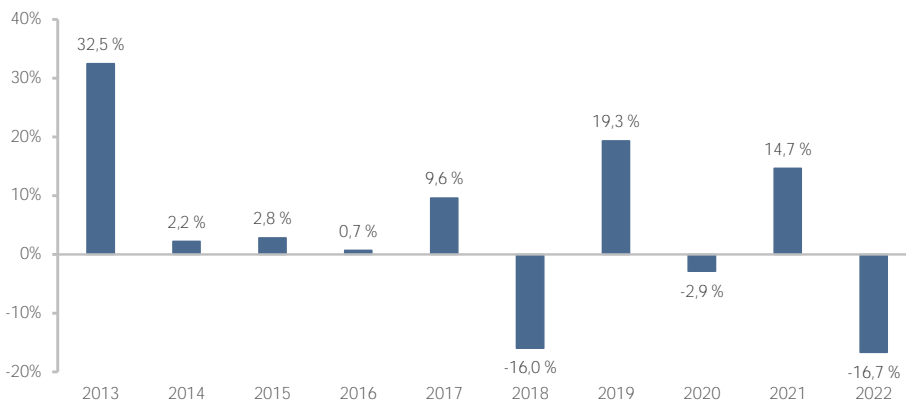
2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
8,84 %	-16,67 %	14,67 %	-2,87 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
2,22 %	32,46 %	9,94 %	-16,38 %	-3,17 %	22,28 %	12,35 %	2,93 %	7,49 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Rok založení	2002
Další informace	lu.allianzgi.com

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond investuje 65 % – 85 % svých aktiv do akcií v rámci globálního akciového trhu. Současně investuje do dluhopisů zemí Evropské unie. Cílem je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Dynamika



TOP 10

Apple Inc	4,50 %
Microsoft Corp	3,69 %
NVIDIA Corp	2,36 %
Alphabet Inc Class A	1,42 %
Alphabet Inc Class C	1,33 %
Tesla Inc	1,19 %
Novo Nordisk A/S Class B	1,08 %
Johnson & Johnson	1,03 %
Eli Lilly & Co	1,02 %
Cisco Systems Inc	0,99 %

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

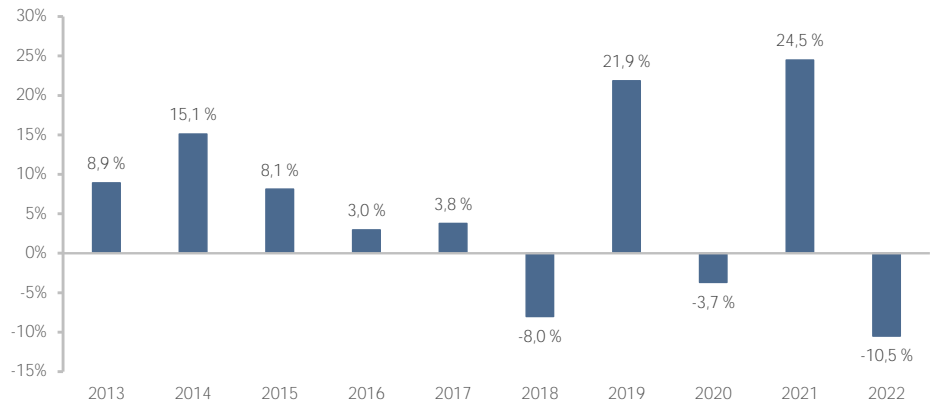
2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
11,57 %	-10,51 %	24,50 %	-3,68 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
15,12 %	8,93 %	17,68 %	-3,34 %	-1,17 %	10,94 %	31,00 %	31,88 %	93,75 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Strategiefonds Wachstum	
ISIN	DE0009797266
Fund Benchmark	25 % JPM EMU Investment Grade Index 75 % MSCI World NR EUR
Měna	EUR (převážně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Europe GmbH
Rok založení	2006
Další informace	de.allianzgi.com

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investiční strategie fondu Global spočívá ve 100% investování do akcií veřejně obchodovaných společností a akciových fondů po celém světě. Výkonnost fondu primárně závisí na výkonnosti světového kapitálového trhu. Fond Global je částečně zajištěn proti měnovému riziku.

TOP 10

Partners Group Holding AG	4,79 %
FleetCor Technologies Inc	4,62 %
Roper Technologies Inc	4,30 %
Accenture PLC Class A Ordinary	4,30 %
Adobe Inc	4,26 %
Assa Abloy AB Class B	4,26 %
Novo Nordisk A/S Class B	4,26 %
UnitedHealth Group Inc	4,17 %
S&P Global Inc	4,13 %
Amazon.com Inc	4,08 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Global Equity	
ISIN	LU2387748960
Fund Benchmark	MSCI AC World (ACWI) Total Return Net (in EUR)
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Rok založení	2006
Další informace	lu.allianzgi.com

Overall  Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond Global



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

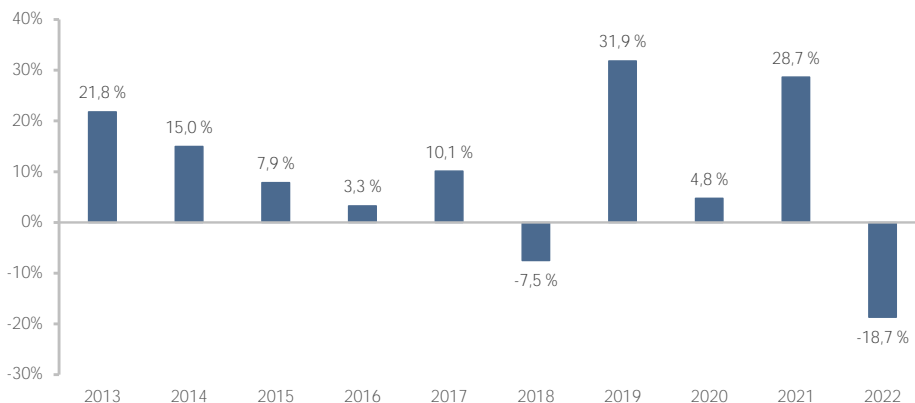


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
14,47 %	-18,70 %	28,66 %	4,75 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
14,98 %	21,78 %	13,38 %	-6,02 %	-4,16 %	16,03 %	27,72 %	45,00 %	141,10 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023



Overall Morningstar RatingSM

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	5,12 %
Microsoft Corp	4,20 %
Amazon.com Inc	2,16 %
NVIDIA Corp	2,05 %
Alphabet Inc Class A	1,49 %
Tesla Inc	1,38 %
Alphabet Inc Class C	1,34 %
Meta Platforms Inc Class A	1,25 %
UnitedHealth Group Inc	0,89 %
Berkshire Hathaway Inc CLASSI	0,83 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Rok založení	2010
Další informace	www.lyxor.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akiový fond ETF World	1	2	3	4	5	6	7
-----------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

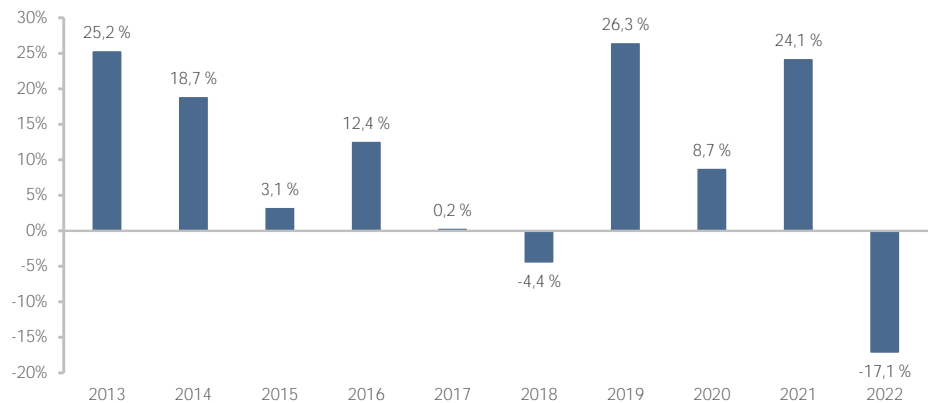


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
13,15 %	-17,07 %	24,08 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
18,71 %	25,19 %	12,73 %	0,00 %	-0,01 %	9,97 %	22,18 %	41,58 %	208,87 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023

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 převládají 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

iShares HY USD UCITS ETF	9,22 %
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	8,28 %
SPDR World Technology UCITS ETF	8,14 %
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	7,99 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	6,17 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	5,69 %
iShares Core EUR Corp Bond	4,42 %
iShares HY EUR UCITS ETF	4,37 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,83 %
PPF Arena 2,125/2025	3,68 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený fond Universe 10	
ISIN	CZ0008473527
Fund Benchmark	
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s
Rok založení	2010
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Universe 10	1	2	3	4	5	6	7
--------------------------	---	---	---	---	---	---	---

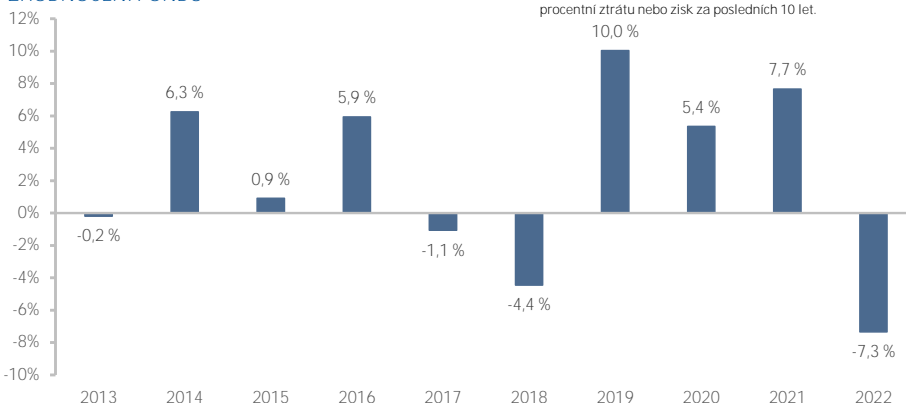
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,25 %	-7,35 %	7,67 %	5,35 %	10,04 %	-4,45 %	-1,07 %	5,94 %	0,92 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
6,25 %	-0,19 %	8,34 %		-1,94 %	9,41 %	9,88 %	13,50 %	32,82 %

ZHDNOCENÍ FONDU



Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.

Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023

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	7,74 %
iShares HY USD UCITS ETF	6,09 %
Invesco S&P500 UCITS ETF	5,74 %
SPDR World Technology UCITS ETF	5,26 %
iShares MSCI UK UCITS ETF	5,15 %
iShares GEM ETF	5,05 %
iShares Core EUR Corp Bond	4,29 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	4,27 %
iShares US Cons. Staples	3,84 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,73 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Fund Benchmark	
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a. s.
Rok založení	2010
Další informace	www.partners.cz

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

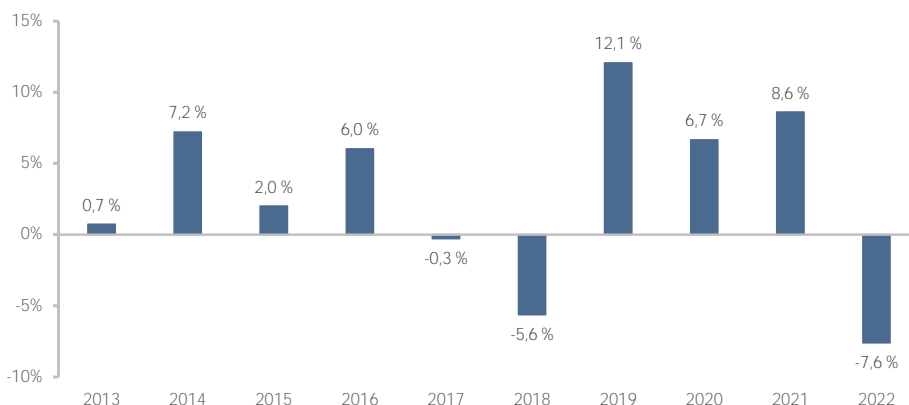


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,59 %	-7,60 %	8,61 %	6,65 %	12,07 %	-5,63 %	-0,28 %	6,02 %	2,01 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
7,21 %	0,73 %	8,09 %		-1,90 %	10,36 %	11,88 %	15,63 %	40,48 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



Dosavadní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023



Overall Morningstar RatingSM

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do dluhopisů s cílem co nej přesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu Markit iBoxx Global Developed Markets. Většina dluhopisů obsažených ve fondu je ohodnocena ratingem, který spadá do neinvestičního stupně. Portfolio fondu se sestává pouze z dluhopisů společností pocházejících z rozvinutých ekonomik a je velmi diverzifikováno.

TOP 10

BlackRock Cash Funds - Institu	12,59 %
TransDigm Inc	0,31 %
DISH Network Corp	0,30 %
Medline Borrower LP	0,29 %
Ford Motor Credit Co LLC	0,27 %
Cloud Software Group Inc	0,27 %
Cloud Software Group Inc	0,26 %
Caesars Entertainment Inc	0,26 %
Directv Financing LLC / Direct	0,25 %
American Airlines Inc/AAdvanta	0,24 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond ETF GHY



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
3,84 %	-11,13 %	0,16 %	7,32 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %		
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-2,81 %	13,72 %	-3,53 %	7,28 %	-0,78 %

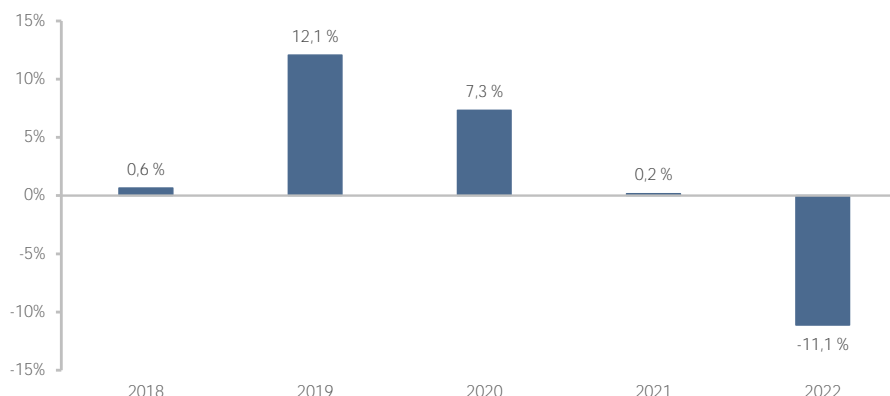
PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global High Yield

ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2016
Další informace	www.blackrock.com

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 5 let.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nejpřesněji kopírovat vývoj portfolia sestaveného dle indexu MSCI Emerging Markets. Jak je z názvu patrné, investice jsou činěny jen do nejvýznamnějších společností z tzv. rozvíjejících se ekonomik (např. Čína, Jižní Korea, Taiwan, Indie, Brazílie, ...), které nabízí v dlouhodobém horizontu větší růstový potenciál oproti ekonomikám rozvinutého světa.

TOP 10

Taiwan Semiconductor Manufactu	5,32 %
Tencent Holdings Ltd	3,43 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,15 %
Alibaba Group Holding Ltd	2,35 %
Reliance Industries Ltd Ordin	1,10 %
Meituan Class B	0,98 %
ICICI Bank Ltd	0,78 %
PDD Holdings Inc - Depository	0,78 %
Infosys Ltd	0,75 %
China Construction Bank Corp H	0,71 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global EM	
ISIN	IE00BKM4GZ66
Fund Benchmark	MSCI Emerging Markets NR USD
Měna	
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2016
Další informace	www.blackrock.com



Overall Morningstar RatingSM

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akiový fond ETF GEM

1

2

3

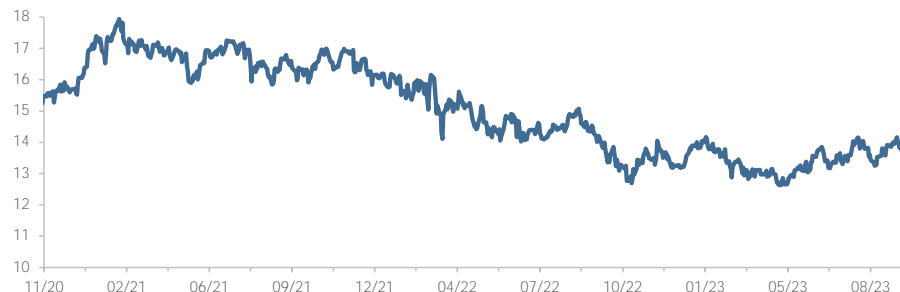
4

5

6

7

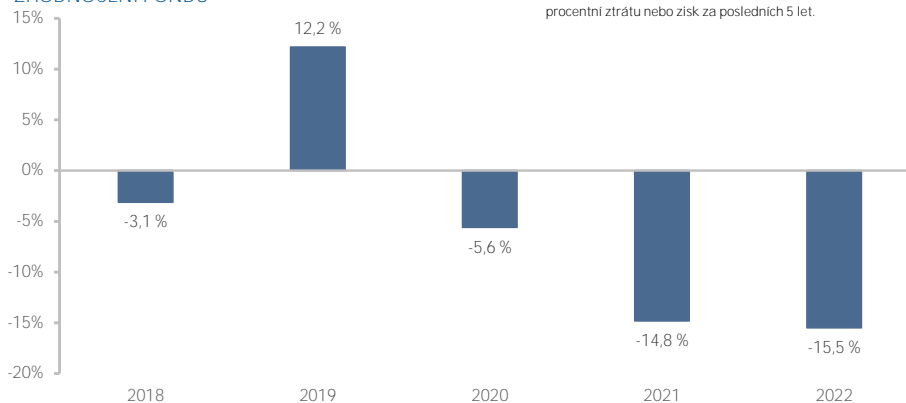
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
3,47 %	-15,51 %	-14,81 %	-5,61 %	12,17 %	-3,12 %			
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-0,01 %	2,39 %	-4,77 %	3,81 %	1,55 %

ZHDNOCENÍ FONDU



Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 5 let.

Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023

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

T 2 ¼ 08/15/28	5,77 %
T 1 ¾ 06/30/24	5,24 %
SPGB 5 ¾ 07/30/32	4,33 %
Amundi Physical Gold ETC	3,47 %
FRTR 0 05/25/32	2,82 %
Amundi MSCI EM UC ETF	2,67 %
Amundi TOPIX DV ETF(PAR)	2,55 %
NZGB 0 ½ 05/15/24	2,41 %
BTPS 0 01/15/24	1,55 %
FRTR 0 ½ 05/25/29	1,54 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Conservative fond	
ISIN	LU2199618559
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Měna	CZK
Investiční manažer	Amundi Funds
Rok založení	2020
Další informace	www.amundi.com

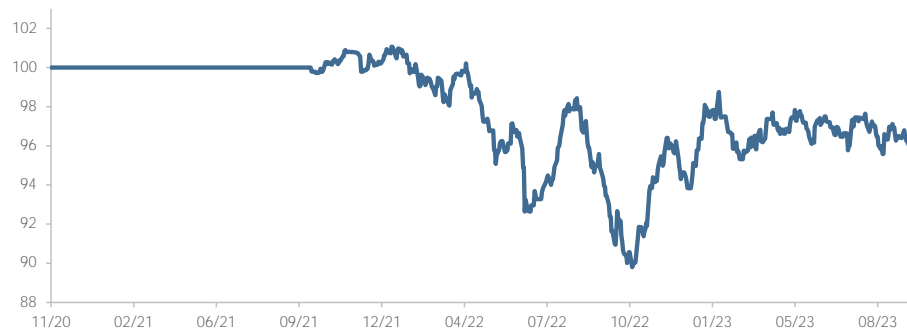


Overall Morningstar RatingSM

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Conservative Fond	1	2	3	4	5	6	7
-----------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

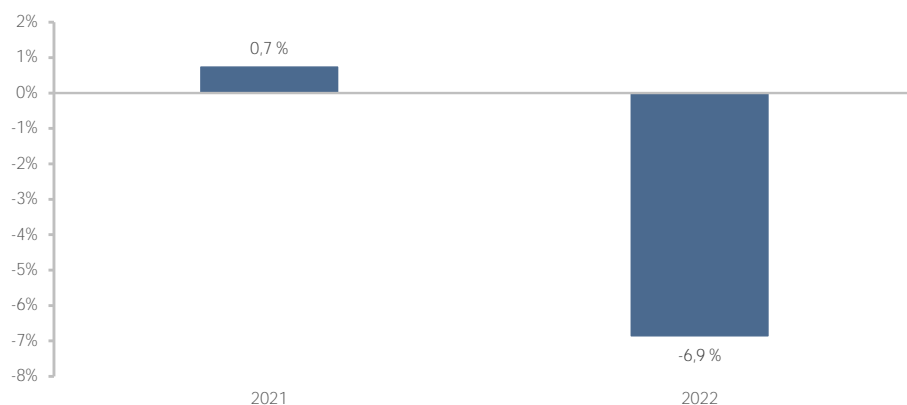


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,29 %	-6,86 %	0,73 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-1,83 %	4,48 %			-4,96 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 2 roky.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023



Overall Morningstar RatingSM

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 termínované 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	4,55 %
SPGB 5 ¾ 07/30/32	4,32 %
T 1 ¾ 06/30/24	3,78 %
Amundi MSCI EM UC ETF	3,70 %
T 2 ¾ 08/15/28	2,45 %
DBR 1 08/15/24	1,64 %
BTPS 4 10/30/31	1,47 %
NZGB 0 ½ 05/15/24	1,39 %
FRTR 0 05/25/32	1,13 %
AFS-ICAV GLOBAL MULTI Z2	0,90 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Balanced fond	
ISIN	LU2199618633
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Měna	CZK
Investiční manažer	Amundi Funds
Rok založení	2020
Další informace	www.amundi.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Balanced Fond	1	2	3	4	5	6	7
-------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

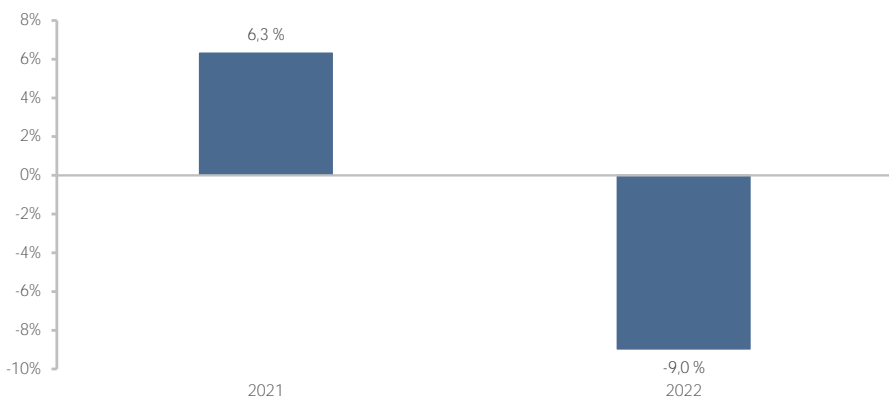


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,15 %	-8,96 %	6,31 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-1,96 %	6,06 %			-1,14 %

ZHDNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 2 roky.



Došavdní výkonost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Balanced
Fond

1

2

3

4

5

6

7

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

Microsoft Corp	1,61 %
EU 0.4 02/04/37	1,57 %
BTPS 1.5 04/45	1,50 %
T 4.125 08/53	1,48 %
Apple Inc	1,38 %
DBR 0 08/15/31	1,37 %
Alphabet Inc Class A	0,99 %
NVIDIA Corp	0,83 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	0,74 %
Samsung Electronics Co Ltd	0,68 %

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



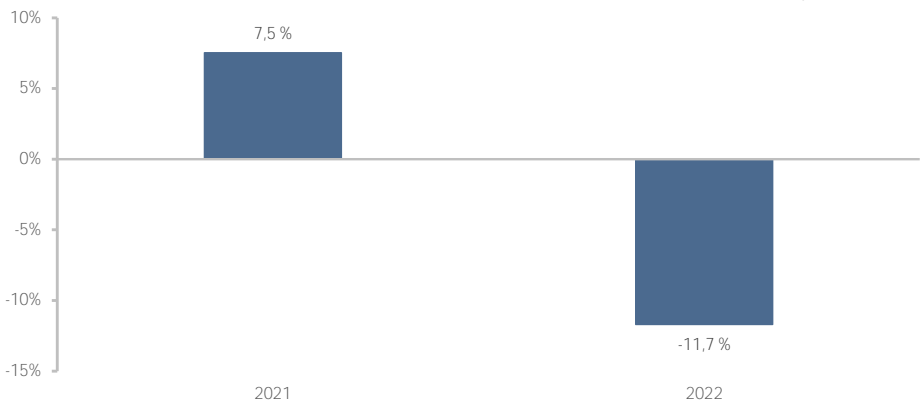
HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-0,32 %	-11,70 %	7,54 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-3,26 %	2,36 %			-5,35 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Global MA Dynamic fond	
ISIN	LU2199618716
Fund Benchmark	The Sub-Fund is actively managed
Měna	CZK
Investiční manažer	Amundi Funds
Rok založení	2020
Další informace	www.amundi.com

ZHDNOCENÍ FONDU



Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 2 roky.

Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může Vám pomoci, jak byl fond dosud spravován.

Komentář: červenec - září 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Akciový fond ETF World ESG 8 investuje zejména do akcií společností z rozvinutých ekonomik po celém světě prostřednictvím ETF (podkladový fond), který kopíruje akciový index MSCI World ESG Screened Index a splňuje kritéria poskytovatele indexu v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a řízení („ESG“). Index vylučuje společnosti, které jsou definovány poskytovatelem indexu jako spojené s kontroverzními a jadernými zbraněmi, vyrábějící tabákové nebo civilní střelné zbraně, nebo získávající své výnosy z následujících činností: (i) energetické uhlí; (ii) tabák; (iii) civilní střelné zbraně nebo (iv) ropný písek.

TOP 10

Apple Inc	5,53 %
Microsoft Corp	4,60 %
Amazon.com Inc	2,42 %
NVIDIA Corp	2,24 %
Alphabet Inc Class A	1,61 %
Tesla Inc	1,45 %
Alphabet Inc Class C	1,45 %
Meta Platforms Inc Class A	1,37 %
UnitedHealth Group Inc	0,97 %
Exxon Mobil Corp	0,95 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares MSCI World ESG Screened UCITS USD	
ISIN	IE00BFNM3J75
Fund Benchmark	MSCI World ESG Screened Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2018
Další informace	www.blackrock.com



Overall Morningstar RatingSM

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF World ESG 8



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
12,06 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-0,28 %				9,34 %

Komentář: červenec - září 2023



Overall Morningstar Rating[®]

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Dluhopisový fond ETF Global High Yield ESG 8 investuje zejména do korporátních dluhopisů s vysokým výnosem vydaných společnostmi rozvinutých ekonomik po celém světě, které kopírují index Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+SRI Bond Index. Většina dluhopisů obsažených ve fondu je ohodnocena ratingem, který spadá do neinvestičního stupně a splňuje kritéria poskytovatele indexu v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a řízení („ESG“). Index vylučuje společnosti, které podnikají v některé z oblastí považovaných poskytovatelem za kontroverzní (alkohol, tabák, hazardní hry, zábava pro dospělé, geneticky modifikované organismy, nukleární energie, zbrojní průmysl, těžba a získávání energie z uhlí).

TOP 10

BlackRock ICS US Dollar Liquid	1,24 %
TransDigm Inc	0,58 %
Directv Financing LLC / Direct	0,47 %
American Airlines Inc/AAAdvanta	0,45 %
CCO Holdings LLC / CCO Holding	0,40 %
American Airlines Inc/AAAdvanta	0,39 %
Intelsat Jackson Holdings SA	0,38 %
Uniti Group LP / Uniti Group F	0,36 %
TransDigm Inc	0,36 %
American Airlines Inc	0,36 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

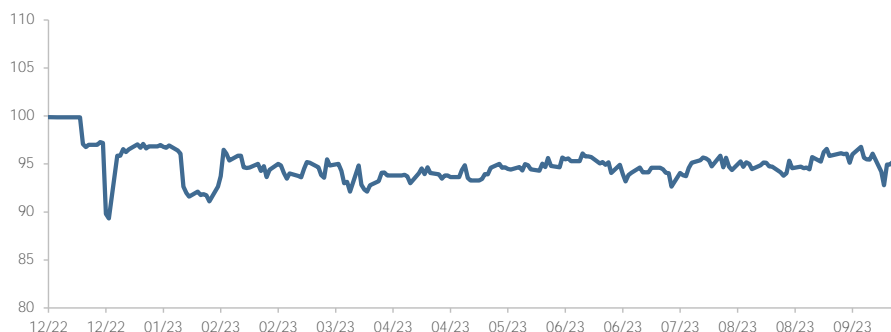
ETF iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS	
ISIN	IE00BJK55B31
Fund Benchmark	Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index
Měna	USD
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Rok založení	2018
Další informace	www.lyxor.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond ETF GHY ESG 8



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-2,71 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				-2,57 %				-6,74 %

Komentář: červenec - září 2023



Overall Morningstar RatingSM

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Akciový fond ETF Global Emerging Markets ESG 8 investuje do akcií nejvýznamnějších společností rozvíjejících se ekonomik po celém světě prostřednictvím ETF (podkladový fond), který kopíruje akciový index MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened Index. Index sleduje výkonost určité skupiny majetkových cenných papírů, které jsou součástí indexu MSCI Emerging Markets Investable Market Index (IMI), který vylučuje společnosti na základě kritérií poskytovatele indexu v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a řízení („ESG“). Index vylučuje společnosti, které jsou definovány poskytovatelem indexu jako spojené s kontroverzními a jadernými zbraněmi, vyrábějící tabákové nebo civilní střelné zbraně, nebo získávají své výnosy z následujících činností: (i) energetické uhlí; (ii) tabák; (iii) civilní střelné zbraně nebo (iv) ropný písek. Společnosti, které jsou klasifikované jako porušující principy OSN Global Compact, jsou také vyloučeny.

TOP 10

Taiwan Semiconductor Manufactu	5,79 %
Tencent Holdings Ltd	3,72 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,44 %
Alibaba Group Holding Ltd	2,55 %
Reliance Industries Ltd Ordin	1,22 %
Meituan Class B	1,06 %
ICICI Bank Ltd	0,85 %
PDD Holdings Inc - Depository	0,85 %
Infosys Ltd	0,82 %
China Construction Bank Corp H	0,77 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS	
ISIN	IE00BFNM3P36
Fund Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2018
Další informace	www.blackrock.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF GEM
ESG 8

1

2

3

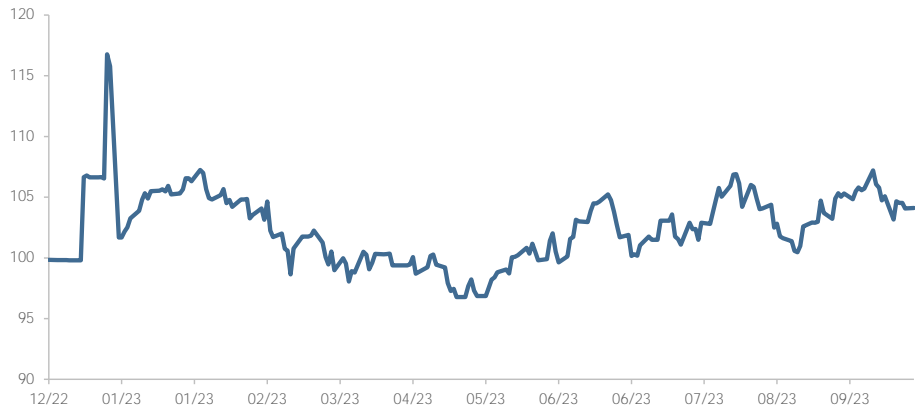
4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,38 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				0,37 %			4,11 %	