

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q4 2023

AKCIE

Po rozpačitém třetím čtvrtletí předvedly v závěru roku světové akciové indexy skvělý finiš. Za čtvrtý kvartál připsaly +11 % a celý rok 2023 tak zakončily s +22% zhodnocení. Největším tahounem loňského roku byly technologické akcie povzbuzené euforií z perspektiv nových AI technologií. Index technologických akcií NASDAQ připsal +55 %! Obecně se dařilo akciím rozvinutých trhů (US +26 %, Evropa +23 %) výrazně lépe než rozvíjejícím se (Emerging markets +10 %), kterým přitížil zejména nepřesvědčivý čínský akciový trh s -11 %. Ani index pražské burzy nezaostával a připsal +28 %, tažený tradičně výkonností akcií ČEZ a bankovních domů KB a ERSTE.

DLUHOPISY

Evropská centrální banka spolu s americkým FED ponechaly základní úrokové sazby nezměněny na 4,5 % resp. 5,5 %. Trh očekává, že tzv. hřivkavací cyklus centrálních bank již dosáhl svého maxima. Začátek postupného uvolňování je zaceňován trhem na přelom května a června letošního roku. Výši sazeb na konci roku 2025 trhy aktuálně odhadují na 2,5 % pro ECB a 4 % v případě FED. ČNB přistoupila v prosinci ke snížení sazeb o -0,25 % na 6,75 %. Na očekávaní nadcházejícího snižování sazeb nenechalo dluhopisové rally na sebe dlouho čekat. Výnosy desetiletého US státního dluhopisu spadly za čtvrtý kvartál o -0,7 % na 3,9 % a německý dokonce propadl o -0,8 % na 2,0 %. Česká desetiletka se na konci roku obchodovala s výnosem 3,8 %, tedy o -1 % méně než na konci září.

MAKROEKONOMIKA

Inflace pokračovala v postupném zvlňování tempa, kterému pomohly výrazně levnější energie. V ČR na konci roku dosáhla míra zdražování 6,9 % tempa, tedy stále výrazně více než je 2% inflační cíl, ale o 10 proc. bodů lepší výsledek než o rok dříve. ČNB očekává průměrnou inflaci za rok 2024 již na 2,6%, tedy v rámci vytyčeného tolerančního pásma. Obdobně tomu bylo i ve světě. Inflace Eurozóny zpomalila na 2,9 % a v USA na 3,4 %, nicméně centrální bankéři varují před předčasnou euforií a s tím, že nemusí být boj s inflací ještě úplně vyhraný. Zejména při pohledu na pokles jadrových inflací vyjma energií je vidět, že se k 2% cíli vrací daleko méně ochotně (ČR 5,5%, Eurozóna 3,4%, US 3,9%) a inflace může zůstat dále lepivá (z angl. sticky). Tuzemský hrubý domácí produkt za 3Q meziročně propadl o -0,8 % a po předchozích -0,4% z 2Q. V mezikvartálním pohledu česká ekonomika propadla o -0,6%. Růst reálného HDP je prognózován na letošní rok ve výši +1,2% dle ČNB. Americký HDP potvrdil svoji dominanci a v 3Q rostl meziročně robustním 2,9% tempem (+1,2% mezikvartálně). Eurozóna stagnovala ve třetím čtvrtletí.

MĚNOVÉ TRHY A KOMODITY

Česká koruna pokračovala v pozvolném oslabování na 24,70 za EUR, tedy o -1,1% za čtvrtletí. Naopak proti USD koruna posílila na 22,36, tedy o +3,2%. Americký dolar korigoval předchozí silný kvartál a proti EUR oslabil o -4,4 % na 1,10. Barel ropy Brent se vrátil zpět k 77 USD z 95 USD a za celý rok ropa zlevnila o -10 %, zemní plyn dokonce téměř o polovinu.

Komentář: říjen - prosinec 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

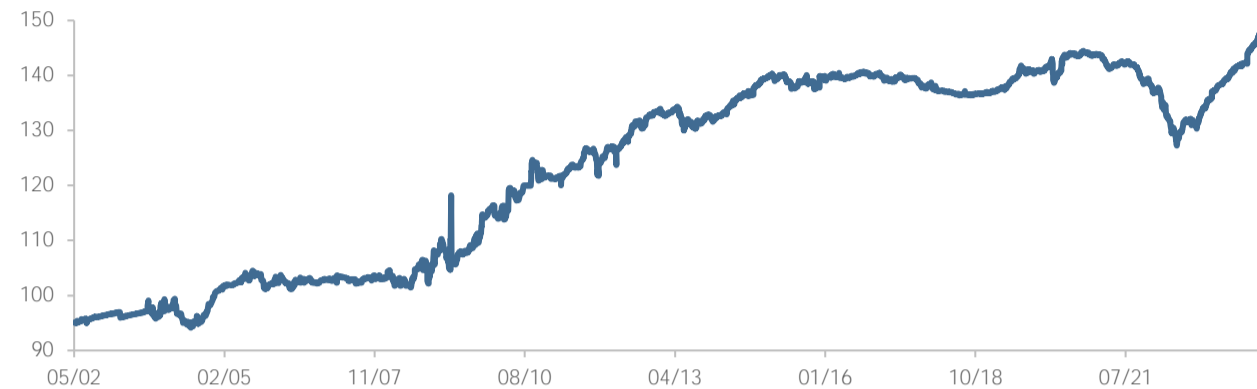
ČR var 2031	21,66 %
ČNB poukázka (reverzní repo)	9,72 %
ČR var 2024	6,26 %
ČR 5,75 2029	5,06 %
ČR 5,5 2028	5,02 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond Jistota

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

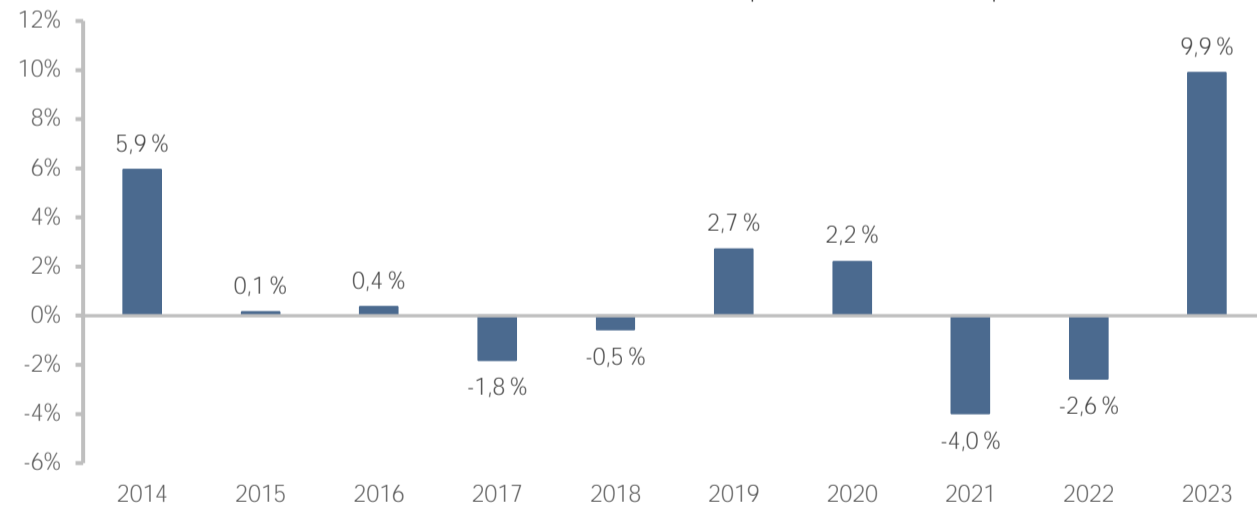


HISTORICKÁ VÝKONNOST DLUHOPISOVÉHO FONDU JISTOTA

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
9,89 %	-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 %	1,26 %	9,89 %	2,82 %	7,92 %	55,70 %

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 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

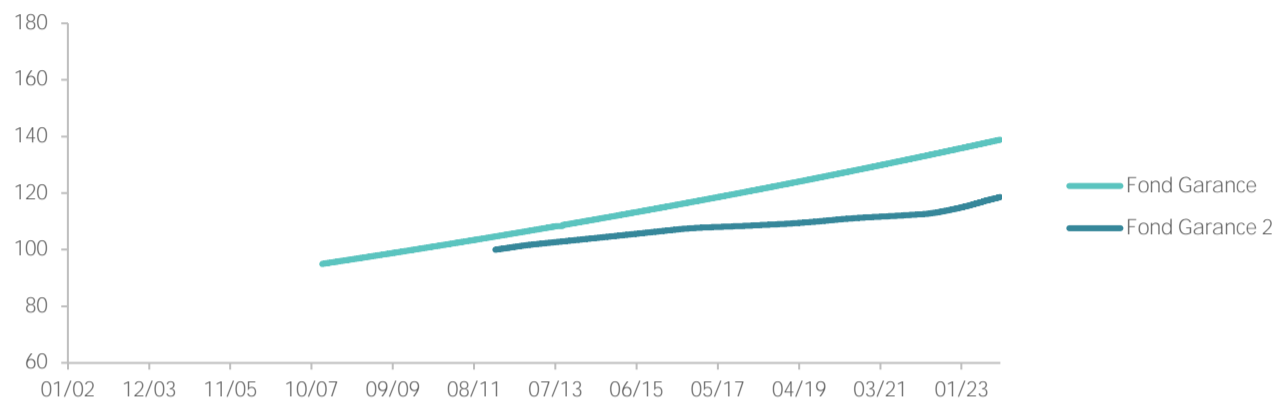
Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.
Rok založení	2002

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Fond Garance
a Fond Garance 2



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

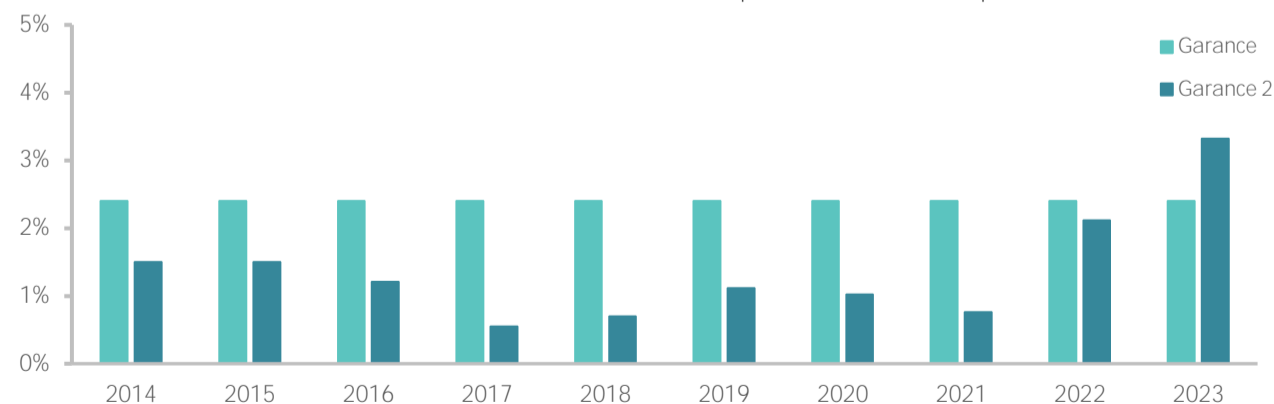
Garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 7. 2021 – 30. 9. 2021	0,80 %	1. 10. 2022 – 31. 12. 2022	2,80 %
1. 10. 2021 – 31. 12. 2021	0,85 %	1. 1. 2023 – 31. 3. 2023	3,20 %
1. 1. 2022 – 31. 3. 2022	1,30 %	1. 4. 2023 – 30. 6. 2023	3,70 %
1. 4. 2022 – 30. 6. 2022	1,85 %	1. 7. 2023 – 30. 9. 2023	3,20 %
1. 7. 2022 – 30. 9. 2022	2,50 %	1. 10. 2023 – 31. 12. 2023	3,20 %

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.

Komentář: říjen - prosinec 2023

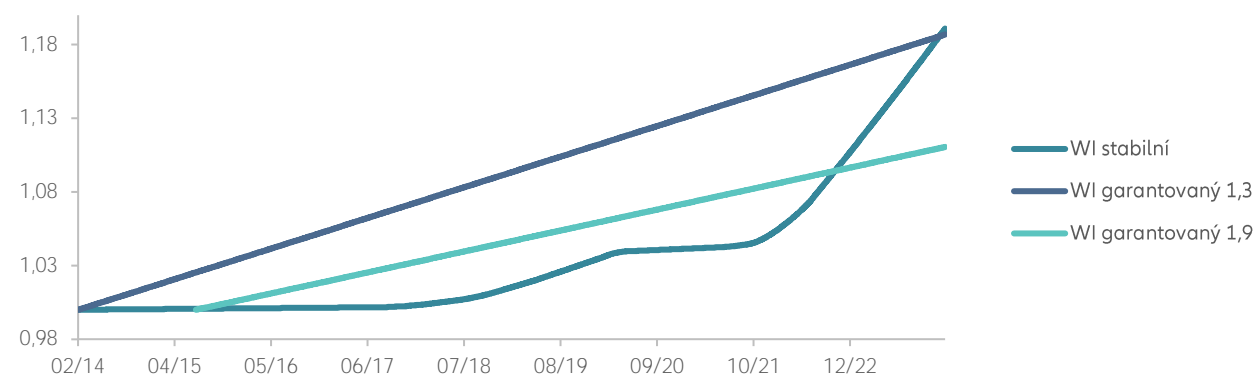
INVESTIČNÍ STRATEGIE

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).

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



INFORMACE O FONDU

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

	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	1,19	1,11	1,19

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 %

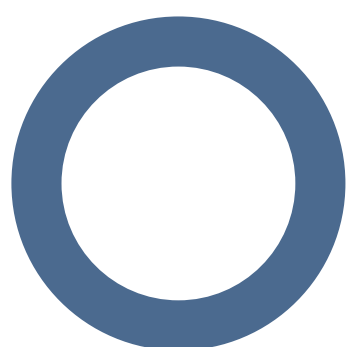
HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU					WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU				
2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
1,62 %	1,65 %	1,69 %	1,71 %	1,74 %	1,18 %	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
0,13 %	1,62 %	5,04 %	8,70 %	18,68 %	0,10 %	1,18 %	3,64 %	6,22 %	11,05 %

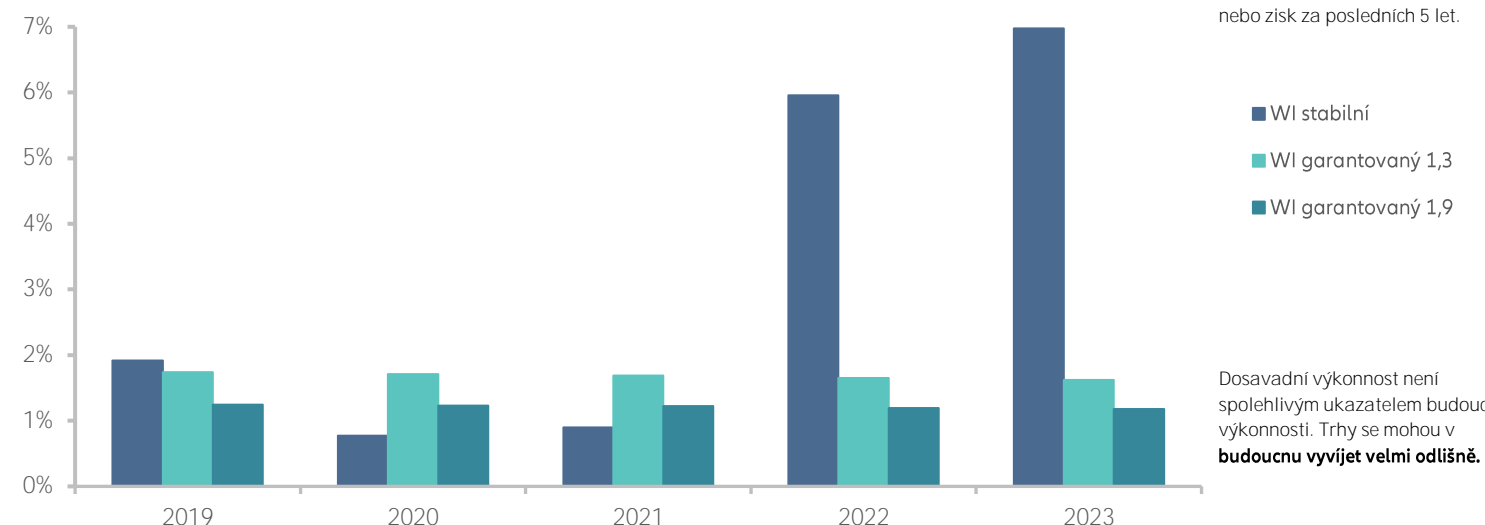
WI STABILNÍHO FONDU

2023	2022	2021	2020	2019
6,97 %	5,96 %	0,90 %	0,77 %	1,92 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,57 %	6,97 %	14,36 %	17,46 %	19,08 %

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



ZHODNOCENÍ FONDU



Komentář: říjen - prosinec 2023

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	3,22 %
Microsoft Corp	2,74 %
NVIDIA Corp	1,54 %
Meta Platforms Inc Class A	1,16 %
Alphabet Inc Class A	0,95 %
JPMorgan Chase & Co	0,92 %
Amazon.com Inc	0,91 %
Alphabet Inc Class C	0,89 %
Broadcom Inc	0,79 %
Novo Nordisk A/S Class B	0,71 %

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



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond rovnováha	1	2	3	4	5	6	7
------------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

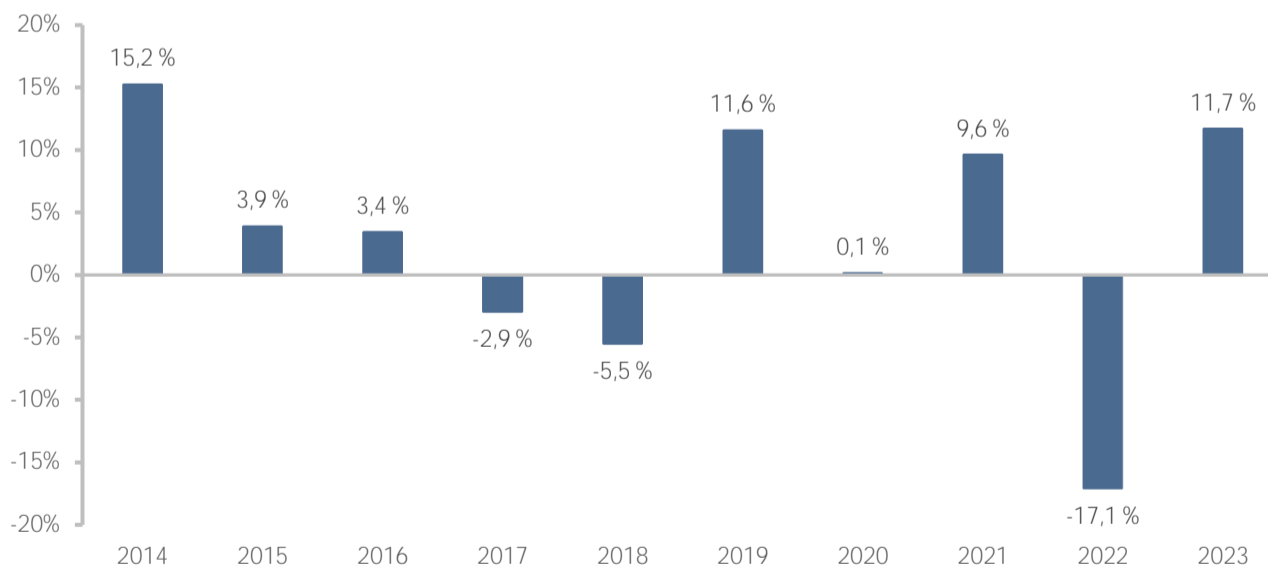


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
11,71 %	-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 %	5,15 %	11,71 %	1,54 %	13,41 %	53,42 %

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 2023

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	5,20 %
ASML Holding NV	4,58 %
TotalEnergies SE	3,42 %
Sanofi Common	2,64 %
SAP SE	2,57 %
Siemens AG	2,31 %
Iberdrola SA Ordinary Shares	2,13 %
Deutsche Telekom AG	2,03 %
BNP Paribas SA	1,90 %
L'Oreal	1,79 %

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



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond Evropa	1	2	3	4	5	6	7
---------------------	---	---	---	---	---	---	---

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

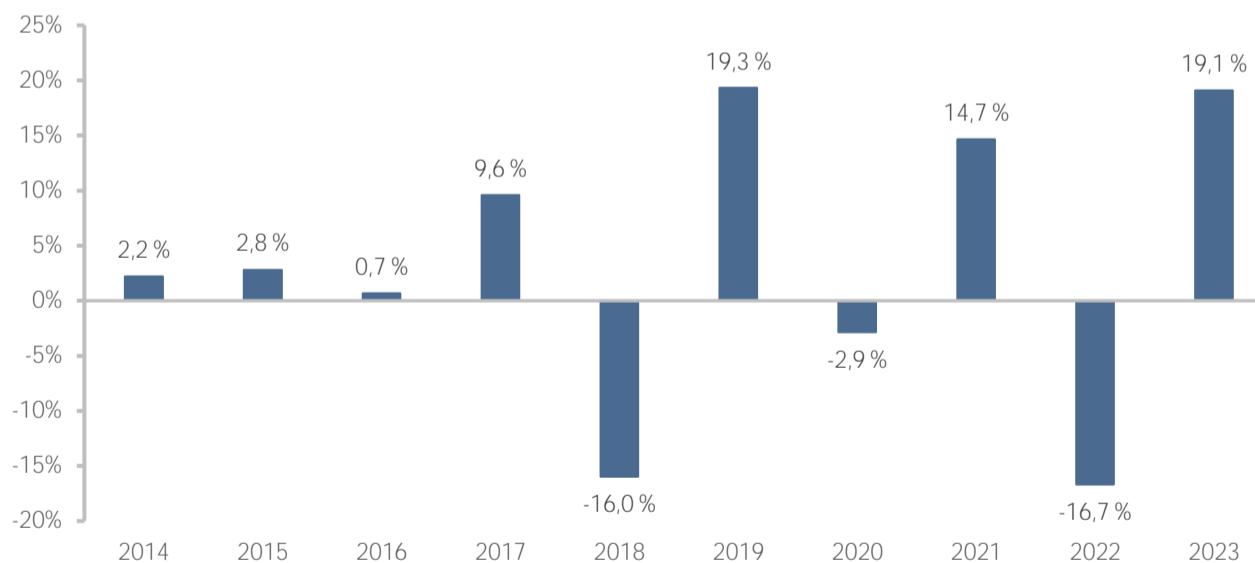


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
19,09 %	-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 %	5,05 %	19,09 %	13,79 %	31,90 %	17,60 %

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 2023

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

TOP 10

Apple Inc	4,65 %
Microsoft Corp	3,99 %
NVIDIA Corp	2,25 %
Meta Platforms Inc Class A	1,69 %
Alphabet Inc Class A	1,37 %
JPMorgan Chase & Co	1,34 %
Amazon.com Inc	1,33 %
Alphabet Inc Class C	1,29 %
Broadcom Inc	1,15 %
Novo Nordisk A/S Class B	1,04 %

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



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Smíšený fond Dynamika

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

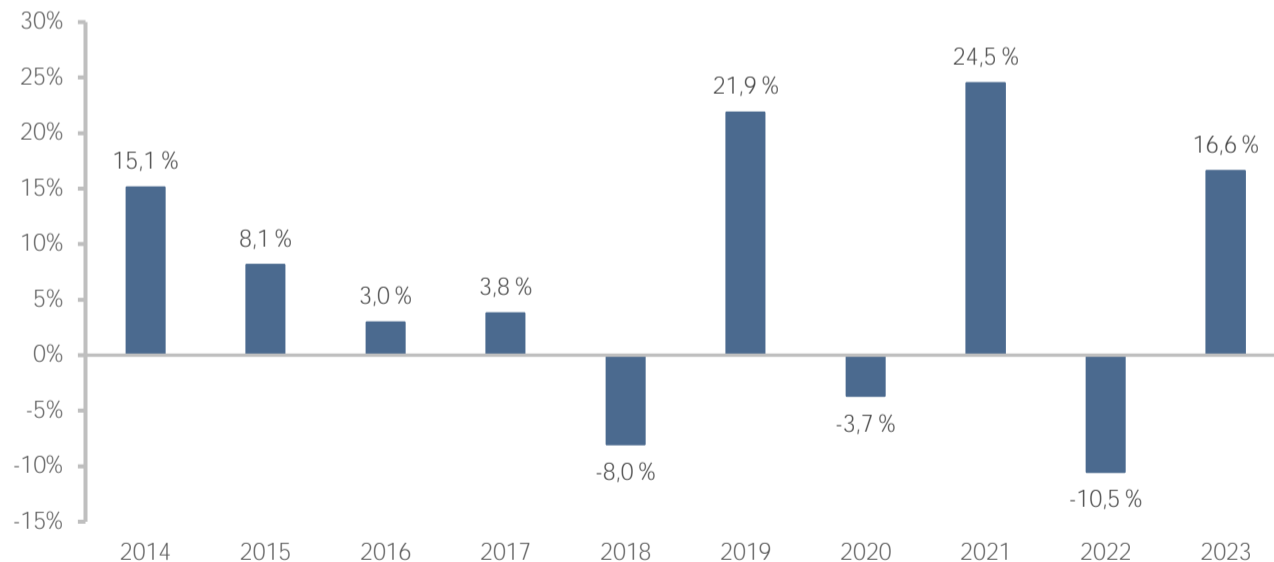


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
16,60 %	-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 %	3,91 %	16,60 %	29,91 %	52,47 %	102,49 %

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.

Komentář: říjen - prosinec 2023

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

Novo Nordisk A/S Class B	4,41 %
Amazon.com Inc	4,34 %
S&P Global Inc	4,33 %
Assa Abloy AB Class B	4,32 %
Roper Technologies Inc	4,21 %
Thermo Fisher Scientific Inc	4,20 %
Novo Nordisk A/S Class B	4,17 %
Partners Group Holding AG	4,16 %
Accenture PLC Class A Ordinary	4,00 %
Visa Inc Class A	3,99 %

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

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

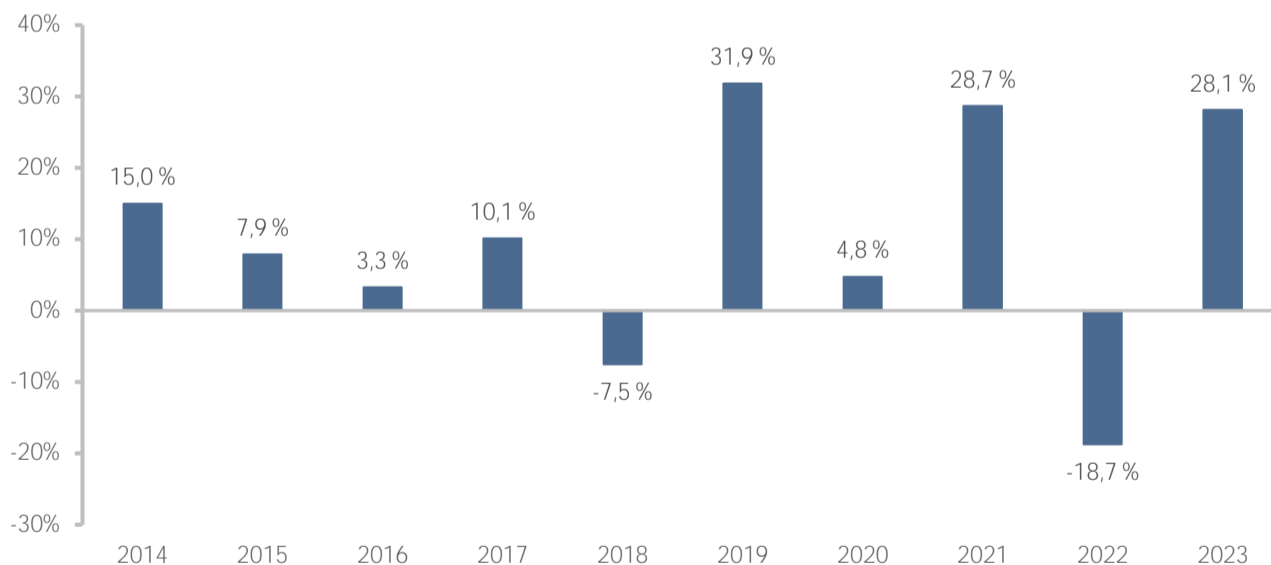


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
28,12 %	-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 %	6,03 %	28,12 %	34,00 %	85,08 %	169,83 %

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 2023



KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF World

1

2

3

4

5

6

7

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	4,83 %
Microsoft Corp	4,56 %
Amazon.com Inc	2,39 %
NVIDIA Corp	2,25 %
Alphabet Inc Class A	1,41 %
Meta Platforms Inc Class A	1,38 %
Alphabet Inc Class C	1,25 %
Tesla Inc	1,04 %
Eli Lilly & Co	0,86 %
Broadcom Inc	0,82 %

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

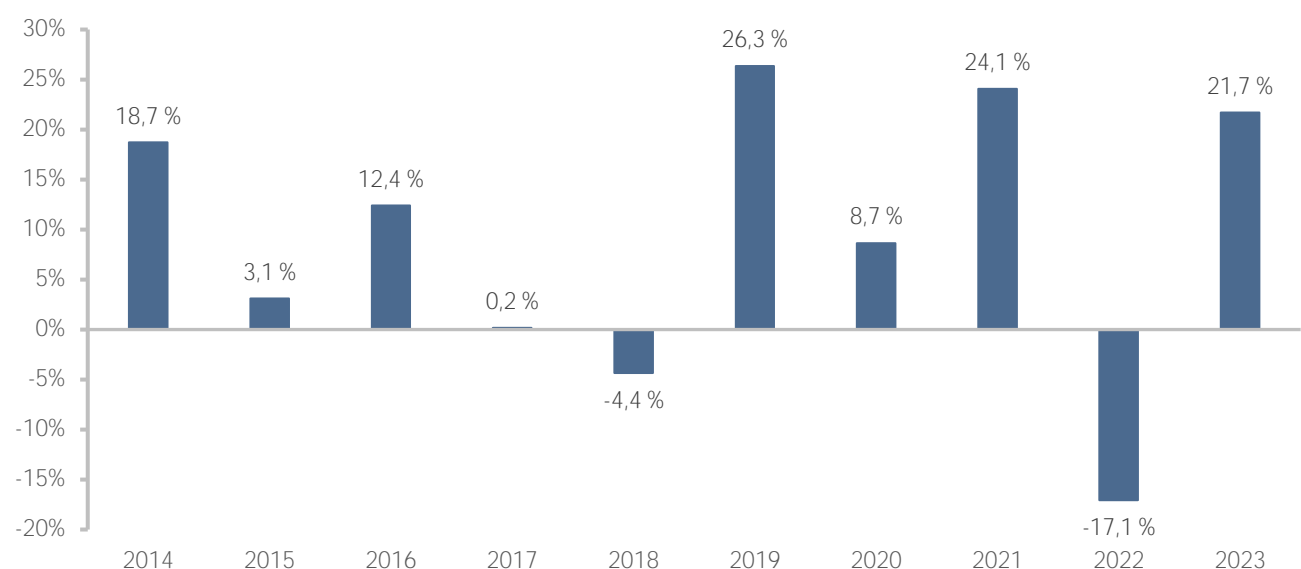
2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
21,68 %	-17,07 %	24,08 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
18,71 %	25,19 %	12,73 %	0,00 %	5,87 %	21,68 %	25,21 %	71,87 %	232,17 %

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

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 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, 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. 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

Lyxor EUR Infl IG	11,36 %
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	8,13 %
iShares IG USD UCITS ETF	6,62 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	6,05 %
iShares Core EUR Corp Bond	4,49 %
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	4,10 %
iShares MSCI World Quality Dvd ESG UCITS ETF	4,03 %
Amundi Euro Corporates UCITS ETF	3,99 %
Trigea nemovitostní fond, SICAV	3,69 %
iShares US Value ETF	3,61 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smišený 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



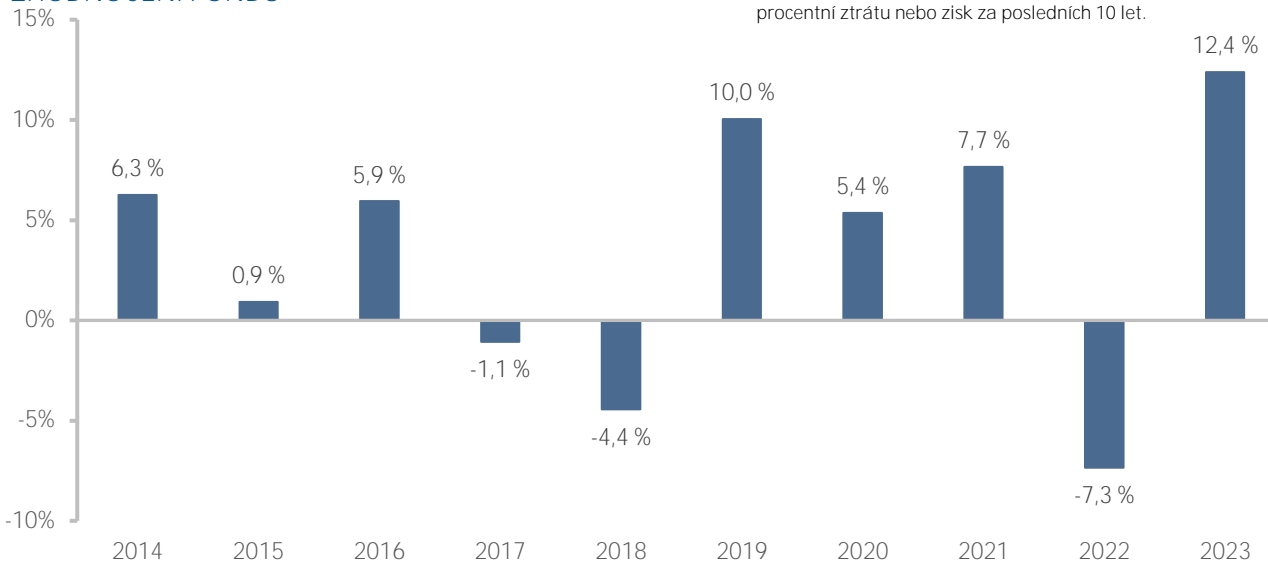
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
12,39 %	-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 %		4,32 %	12,39 %	12,12 %	29,98 %	43,19 %

ZHODNOCENÍ FONDU



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně.

Komentář: říjen - prosinec 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 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. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	8,33 %
Lyxor EUR Infl IG	6,10 %
Invesco S&P500 UCITS ETF	5,85 %
iShares US Value ETF	5,31 %
iShares GEM ETF	4,99 %
iShares Core EUR Corp Bond	4,32 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	4,18 %
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	4,16 %
iShares IG USD UCITS ETF	4,06 %
Amundi Euro Corporates UCITS ETF	4,05 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

Smišený 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

Smišený fond Universe 13

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

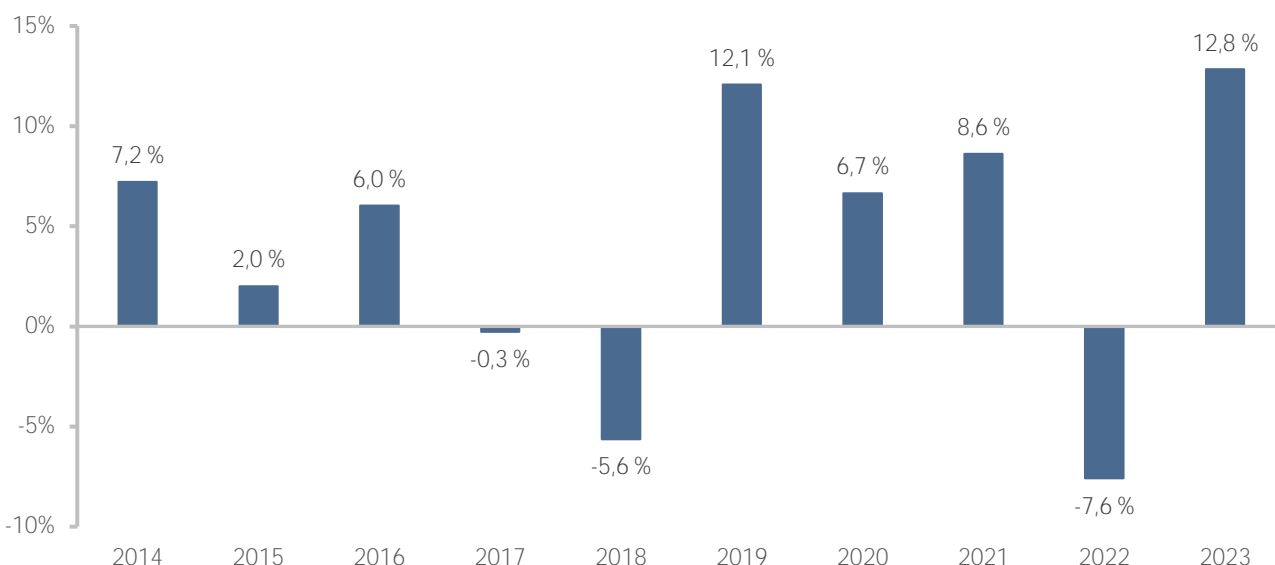


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
12,84 %	-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 %		4,49 %	12,84 %	13,25 %	35,36 %	51,56 %

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 2023

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do dluhopisů s cílem co nejpřesněji 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

TransDigm Inc	0,32 %
Medline Borrower LP	0,31 %
Ford Motor Credit Co LLC	0,29 %
Cloud Software Group Inc	0,28 %
Cloud Software Group Inc	0,28 %
DISH Network Corp	0,28 %
Directv Financing LLC / Direct	0,26 %
Venture Global LNG Inc	0,25 %
Caesars Entertainment Inc	0,24 %
CCO Holdings LLC / CCO Holding	0,23 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond ETF
GHY

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

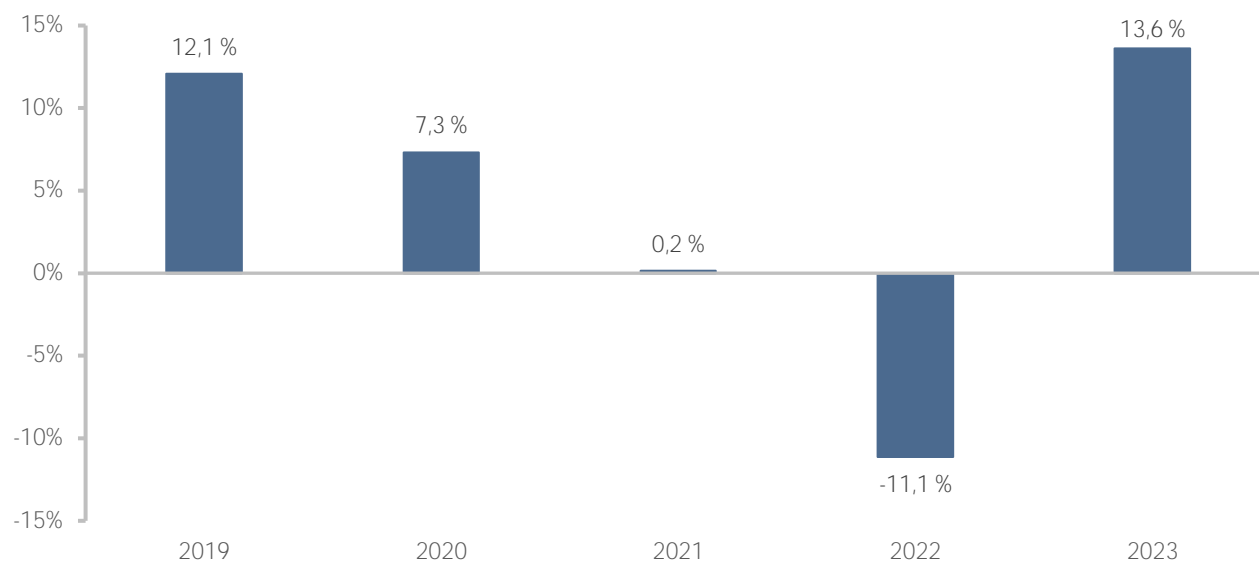


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
13,63 %	-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
				3,03 %	13,63 %	1,14 %	21,66 %	8,57 %

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 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	5,71 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,29 %
Tencent Holdings Ltd	3,04 %
Alibaba Group Holding Ltd	1,82 %
Reliance Industries Ltd Ordin	1,22 %
PDD Holdings Inc - Depositary	1,10 %
Infosys Ltd	0,80 %
ICICI Bank Ltd	0,78 %
SK Hynix Inc	0,69 %
HDFC Bank Ltd	0,69 %

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 Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF GEM

1

2

3

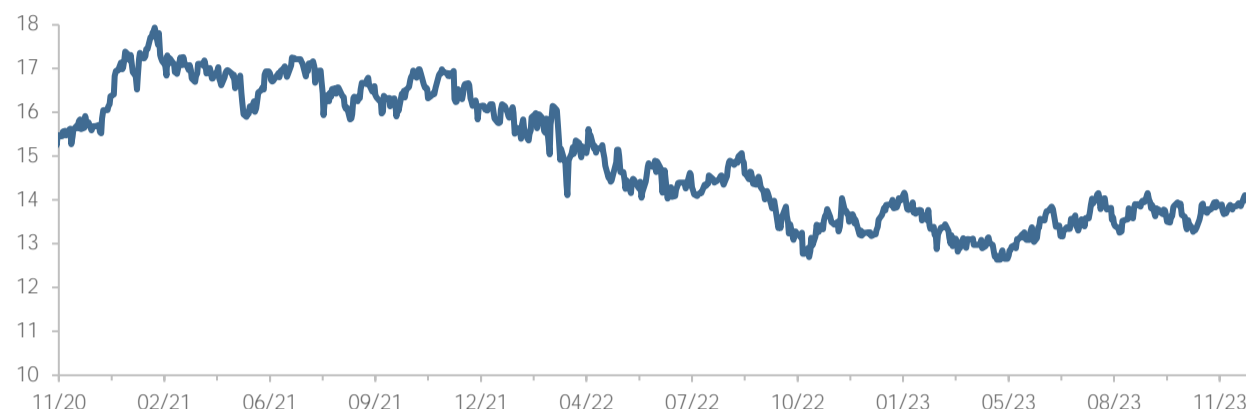
4

5

6

7

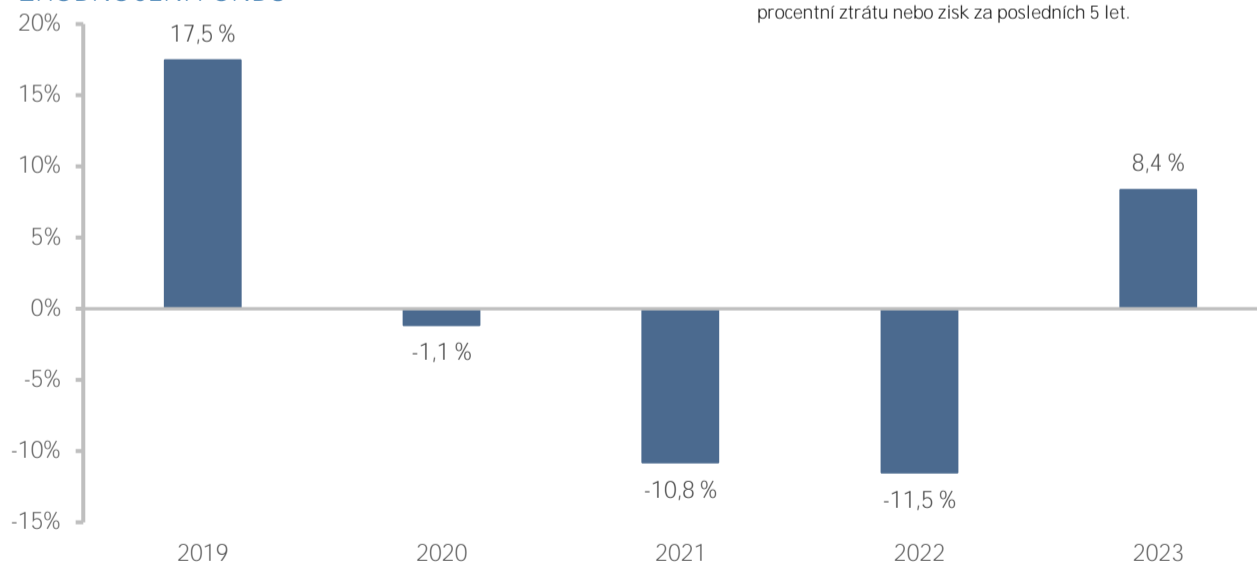
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
8,36 %	-11,52 %	-10,79 %	-1,15 %	17,47 %	1,45 %			
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				4,58 %	8,36 %	-10,79 %	17,47 %	6,34 %

ZHODNOCENÍ 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.

Komentář: říjen - prosinec 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 ⅞ 08/15/28	6,11 %
SPGB 5 ¾ 07/30/32	4,96 %
T 1 ¾ 06/30/24	4,43 %
Amundi Physical Gold ETC	3,69 %
FRTR 0 05/25/32	3,26 %
NZGB 0 ½ 05/15/24	2,06 %
Amundi TOPIX DV ETF(PAR)	2,03 %
Amundi MSCI EM UC ETF-EUR-MILAN	1,89 %
FRTR 0 ½ 05/25/29	1,73 %
BTPS 4 10/30/31	1,67 %

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

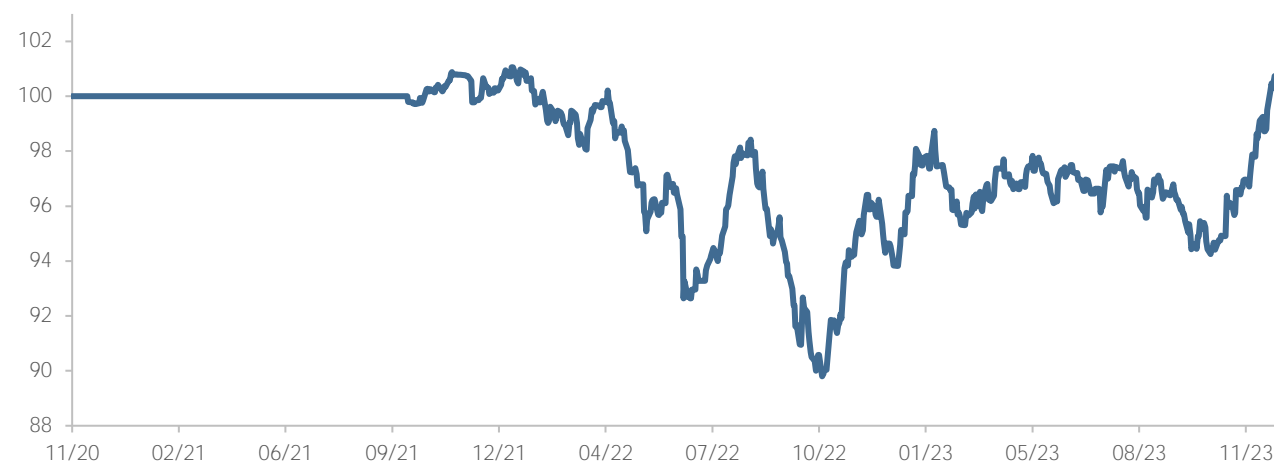


Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

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

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

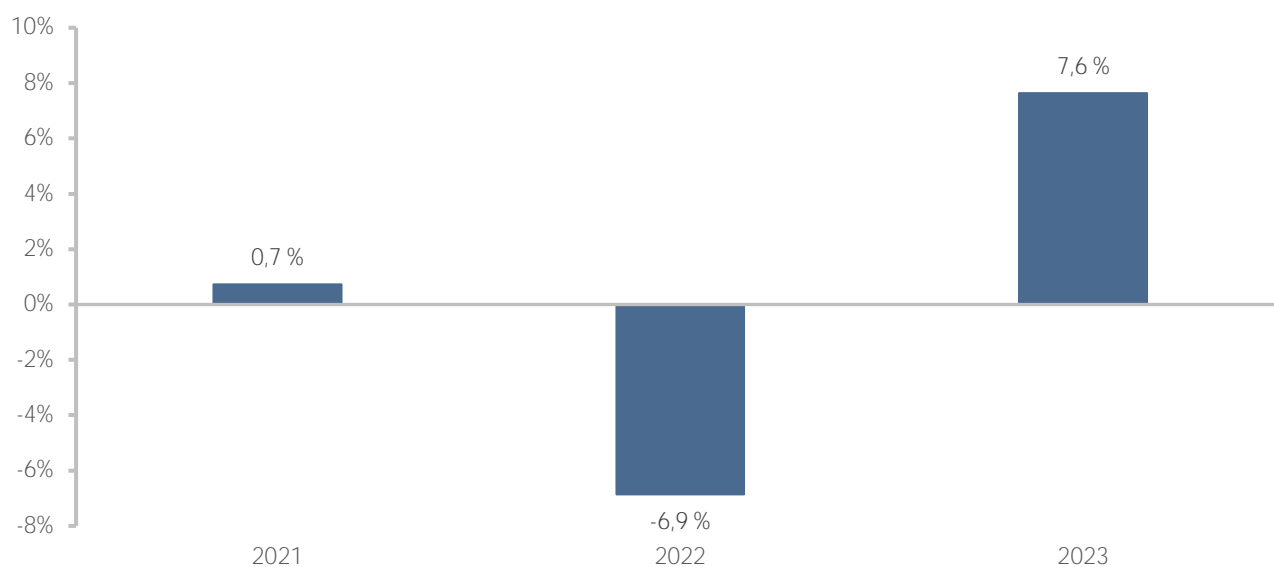


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
7,64 %	-6,86 %	0,73 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				3,18 %	7,64 %	0,99 %		0,99 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 3 roky.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně.

Komentář: říjen - prosinec 2023



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

T 2 7/8 08/15/28	5,08 %
SPGB 5 3/4 07/30/32	4,66 %
Amundi MSCI EM UC ETF	4,17 %
BTPS 4 10/30/31	1,57 %
Amundi MSCI EM UC ETF-EUR-MILAN	1,52 %
NZGB 0 1/2 05/15/24	1,42 %
FRTR 0 05/25/32	1,22 %
AFS-ICAV GLOBAL MULTI Z2	0,96 %
BTPS 2 02/28	0,91 %
Alphabet Inc Class C	0,88 %

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

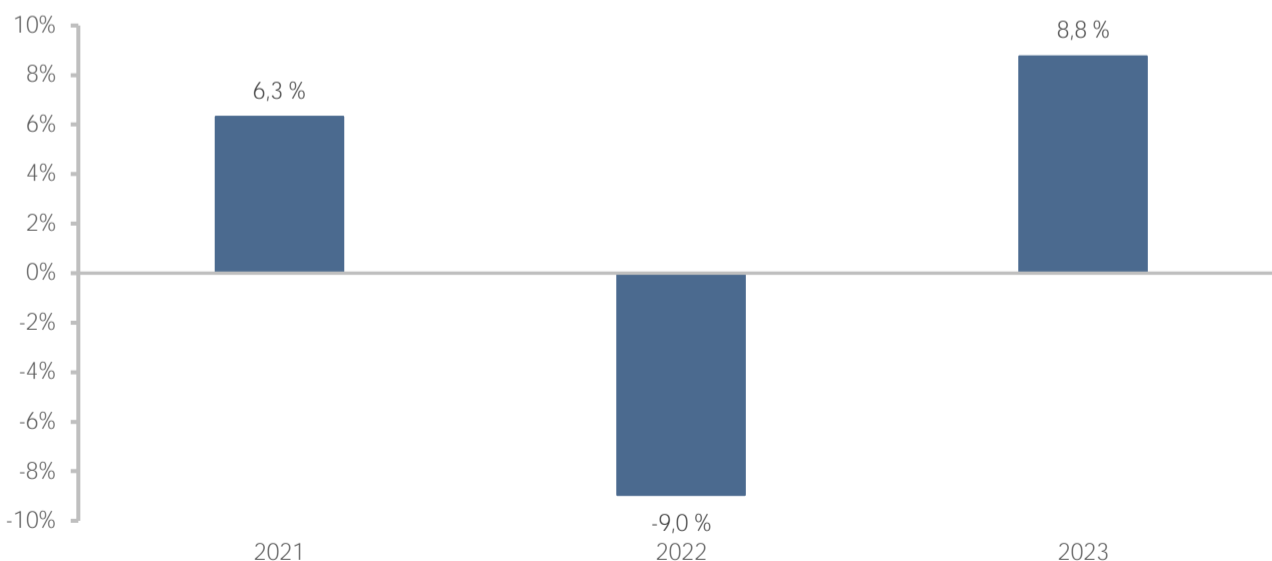


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
8,75 %	-8,96 %	6,31 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				3,58 %	8,75 %	5,26 %		5,26 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 3 roky.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně.

Komentář: říjen - prosinec 2023

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

EU 0.4 02/04/37	1,73 %
BTPS 1.5 04/45	1,71 %
Microsoft Corp	1,56 %
DBR 0 08/15/31	1,45 %
Apple Inc	1,19 %
Alphabet Inc Class A	1,06 %
Amundi Planet II Seed Sr EUR Hedged	0,98 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	0,84 %
Samsung Electronics Co Ltd	0,77 %
Xylem Inc	0,76 %

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



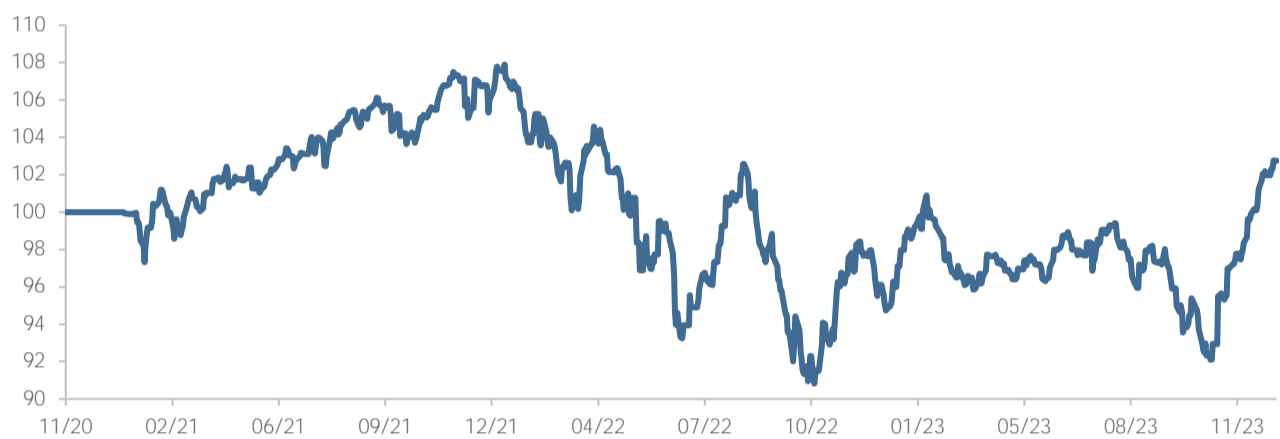
Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Global MA Balanced Fond



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY

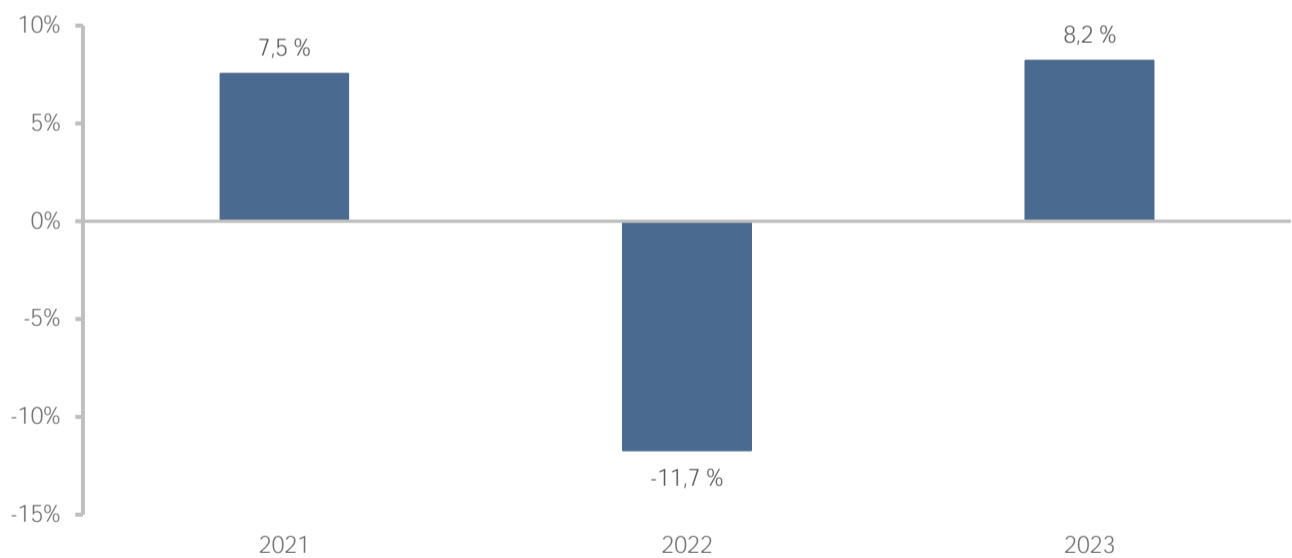


HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
8,21 %	-11,70 %	7,54 %						
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				4,48 %	8,21 %	2,75 %		2,75 %

ZHODNOCENÍ FONDU

Tento graf znázorňuje výkonnost fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za poslední 3 roky.



Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně.

Komentář: říjen - prosinec 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	5,27 %
Microsoft Corp	4,97 %
Amazon.com Inc	2,60 %
NVIDIA Corp	2,45 %
Alphabet Inc Class A	1,53 %
Meta Platforms Inc Class A	1,51 %
Alphabet Inc Class C	1,36 %
Tesla Inc	1,13 %
Eli Lilly & Co	0,94 %
Broadcom Inc	0,90 %

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 Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF World ESG 8

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
21,77 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				6,35 %	21,77 %			18,81 %

Komentář: říjen - prosinec 2023

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	1,37 %
TransDigm Inc	0,61 %
Directv Financing LLC / Direct	0,48 %
American Airlines Inc/AAdvanta	0,40 %
American Airlines Inc/AAdvanta	0,40 %
Intelsat Jackson Holdings SA	0,39 %
CCO Holdings LLC / CCO Holding	0,38 %
Uniti Group LP / Uniti Group F	0,37 %
1011778 BC ULC / New Red Finan	0,36 %
TransDigm Inc	0,35 %

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



Overall Morningstar Rating™

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Dluhopisový fond ETF
GHY ESG 8

1

2

3

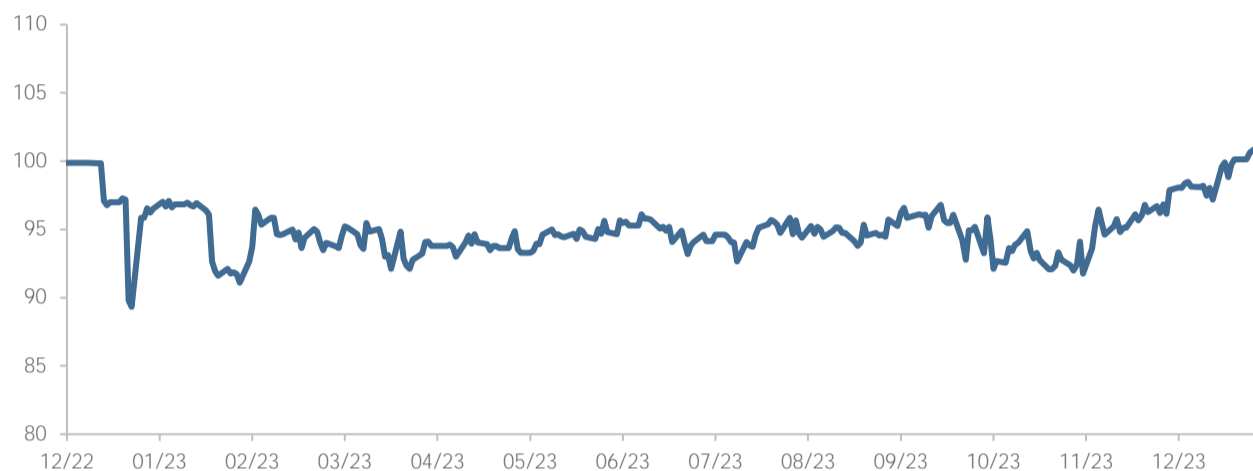
4

5

6

7

VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,23 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				3,04 %	5,23 %			0,87 %

Komentář: říjen - prosinec 2023



Overall Morningstar Rating™

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 výkonnost 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	6,18 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,54 %
Tencent Holdings Ltd	3,28 %
Alibaba Group Holding Ltd	1,96 %
Reliance Industries Ltd Ordin	1,35 %
PDD Holdings Inc - Depositary	1,19 %
Infosys Ltd	0,87 %
ICICI Bank Ltd	0,85 %
SK Hynix Inc	0,74 %
HDFC Bank Ltd	0,74 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS

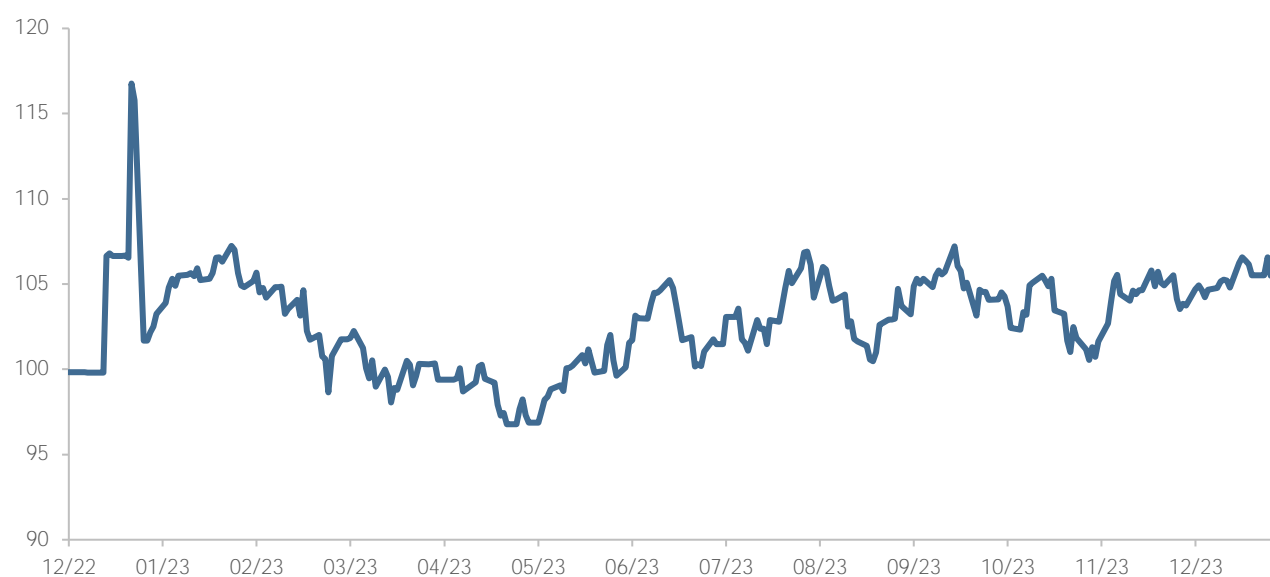
ISIN	IE00BFNM3P36
Fund Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened Index
Měna	USD
Investiční manažer	BlackRock
Rok založení	2018
Další informace	www.blackrock.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

Akciový fond ETF GEM
ESG 8



VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
6,26 %								
2014	2013	2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
				4,15 %	6,26 %			8,05 %