

Komentář: leden–březen 2023

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q1 2023

AKCIE

Do nového roku vkročily akciové trhy velmi pozitivně a hned za leden dokázaly připisat téměř 8 % zhodnocení. Ochlazení se dostavilo v březnu při pádu 16. největší banky USA SVB Bank následované záchranným převzetím švýcarské Credit Suisse jejím odvěkým rivalem UBS. Akcie tak nakrátko umazaly téměř celou letošní výkonnost, aby se vzápětí během několika týdnů opět vrátily poblíž svých půlročních maxim (americký SP500) a v případě německého DAX dokonce poblíž svých historických maxim. Americké akcie březen zakončily s +7 %, evropské +14 %. Nejslabším regionem byly rozvíjející se trhy (emerging markets) s 3,5 %.

DLUHOPIŠY

Centrální bankéři v rámci boje proti inflaci v prvním čtvrtletí pokračovali v navyšování měnově politických sazeb. Americký FED i ECB zvýšily sazby letos hned dvakrát na 5,0 % respektive na 3,5 %. Trh se shoduje, že aktuální úroveň sazeb je již poblíž maxim, a dokonce očekává i první snížení sazeb na závěr letošního roku. ČNB navzdory dvouciferné inflaci od léta sazby nezvýšila, ač na posledním zasedání guvernér tuto možnost nevyloučil. Výnos na dluhopisových trzích prošel v prvním kvartálu nezvyklou volatilitou. Český desetiletý dluhopis nejprve zdražil tak, že spadl s výnosem z prosincových 5,0 % na 4,2 % a poté doputoval v březnu k 4,6 %. Stále výnosová křivka zůstává strmě negativně skloněna s nejvyššími výnosy na jejím krátkém konci. Směr hledal i americký desetiletý Treasury bond, jehož výnos dosahoval 3,5 %, tedy poblíž nejvyšším úrovním od roku 2010. Německý desetiletý bond se obchodoval s 2,3 % výnosem.

MAKROEKONOMIKA

České hospodářství se v posledním čtvrtletí 2022 mírně propadlo o -0,4 %, a dostalo se tak do technické recese. Nepočítaje covidový šok v roce 2020, česká ekonomika byla v recesi naposledy před 10 lety. Růst ekonomiky eurozóny v 4Q se téměř zastavil pod tíhou zpomalení Německa (-0,4 %) a Francie (0,1 %). Americká ekonomika roste stále robustně a zvětšila se v posledním kvartálu o solidních +0,6 %. V projekci českého hrubého domácího produktu za rok 2023 ČNB odhaduje smrštění o -0,3 % a průměrnou inflaci na +10,8 %. Dle ČNB by se ekonomika měla navrátit k růstu v roce 2024 s +2,2 %. Inflace je stále na dvouciferných číslech dosahujících 15 %.

Inflaci v US ze prosincových 6,5 % zpomalila na 5 %, nicméně tzv. jádrová inflace (bez cen energií a potravin) zůstává zakořeněna stále kolem 5,5 %, v obou případech vysoko nad vytyčeným inflačním cílem FED. V Eurozóně inflace dále

také mírně zpomalila k 6,9 %, ačkoli jádrová inflace stále pozvolna nabírala na síle a dosáhla 5,7 %. Růst evropského hrubého domácího produktu dosáhl 1,8 % v meziročním srovnání.

V Eurozóně inflace dále také mírně zpomalila k 9,2 %, ačkoli jádrová inflace stále pozvolna nabírala na síle. Evropská centrální banka (ECB) pokračovala nadále v utahování měnové politiky a v září jsme se dočkali zvýšení sazeb na 2,5 %. Růst evropského hrubého domácího produktu dosáhl 2,3 % v meziročním srovnání.

MĚNOVÉ TRHY A KOMODITY

Měnový pár CZK/EUR pokračoval v trendovém posilování a aktuální úroveň 23,49 přestavuje historicky nejsilnější českou měnu. Koruna posílila i vůči USD a na konci března CZK posílila až k 21,6 CZK/USD, nejsilněji za 5 let. Americký dolar v posledním kvartálu výrazně oslabil proti ostatním měnám a zakončil 1,08 USD za EUR.

KOMODITY

Ropa se letošní rok drží v pásmu 80–85 USD za barel a ulevila tak mírně inflaci. Při meziročním porovnání tak ropa zlevnila o více než 20 USD za barel. Rovněž tak ceny silové elektřiny i zemního plynu výrazně polevily na předválečné úrovni.

Komentář: leden - březen 2023

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Allianz GLOBAL10 je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100% investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatky) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva, kterým je hypotéční zástavní list. Emitentem HZL, do kterého je investováno pojistné, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Produkt je veden v Kč, investor nepodstupuje měnové riziko. Výnos investovaných prostředků je odvozen od výkonnosti koše akcií 10 velkých nadnárodních společností uvedených níže. Investor obdrží 80% průměrné uzamčené výkonnosti referenčního koše.

KOŠ REFERENČNÍCH AKTIV

VODAFONE GROUP PLC (VOD LN Equity)
 MCDONALD'S CORP (MCD UN Equity)
 NESTLE SA-REG (NESN SE Equity)
 DAIMLER AG (DAI GY Equity)
 ENGIE SA (ENGI FP Equity)
 SWISS RE AG (SREN SE Equity)
 PFIZER INC (PFE UN Equity)
 TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity)
 PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
 BP PLC (BP/ LN Equity)

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE GLOBAL 10

Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	26.08.2019
Konec pojištění	26.08.2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	98%
Měna	

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

ALLIANZ GLOBAL 10

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA

Den pozorování	Výnos	Vyřazená akcie
středa 26. únor 2020	15,85%	ENGIE SA (ENGI FP Equity)
26. srpen 2020	15,98%	PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
26. únor 2021	30,00%	DAIMLER AG (DAI GY Equity)
26. srpen 2021	30,00%	PFIZER INC (PFE UN Equity)
28. únor 2022	30,00%	TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity)
26. srpen 2022	18,46%	MCDONALD'S CORP (MCD UN Equity)
28. únor 2023	14,37%	BP PLC (BP/ LN Equity)

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE ZDRAVÍ	
Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	20.12.2019
Konec pojištění	19.12.2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	94,20%
Měna	CZK
Referenční index	HVB Health Care Risk Control 7
Podkladový index	STOXX Europe 600 Health Care Price

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos podkladového aktiva závisí na vývoji cen akcií největších evropských akciových společností podnikajících v oblasti farmacie a zdravotnictví. Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 80 % ze skutečné výkonnosti Referenčního indexu za období od 20. 12. 2019 do 12. 12. 2024 a je vždy alespoň 0 %. Referenčním indexem je Index HVB Health Care Risk Control 7. Jeho správu a výpočet provádí UniCredit Bank A.G., Mnichov, Německo. Referenční index je postaven na Podkladovém indexu STOXX Europe 600 Health Care Price (index spravuje společnost Stoxx Ltd.) a zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti (volatility). Podle přesně definovaných pravidel se každý den stanoví koeficient závislosti Referenčního indexu na vývoji hodnoty Podkladového indexu. Pokud je kolísavost Podkladového indexu do výše 7 %, je koeficient závislosti roven 100 %. Pokud je kolísavost vyšší než 7 %, je závislost nižší než 100 %. Čím je kolísavost Podkladového indexu vyšší, tím je nižší závislost Referenčního indexu na Podkladovém indexu. Koeficient závislosti Referenčního indexu na Podkladovém indexu tak může být 0 % až 100 %. Výkonnost Referenčního indexu (tedy růst nebo pokles jeho hodnoty za příslušné časové období) může být tedy jiná než výkonnost Podkladového indexu.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MOJEINVESTICE ZDRAVÍ	1	2	3	4	5	6	7

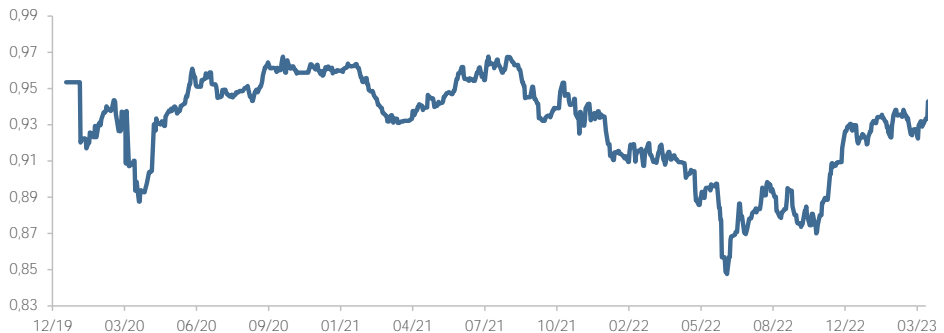
ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o investiční životní pojištění se 100% kapitálovou ochranou, která zajišťuje v případě smrti nebo dožití se konce pojištění výplatu minimálně celého jednorázového pojistného. V produktu MojeInvestice Zdraví klient investuje do cenného papíru emitovaného UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách.

REFERENČNÍ INDEX - HVB Health Care Risk Control 7



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE BALANC	
Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	29.09.2020
Konec pojištění	30.03.2026
Pojistná doba	5,5 roku
Tržní cena	90,14%
Měna	CZK
Referenční index	Multi Asset ETF Index
Podkladový index	

VÝPOČET VÝNOSU

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MOJEINVESTICE BALANC



ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIB9.20/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu Multi Asset ETF Index. Emitentem strukturovaného dluhopisu je UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití.

REFERENČNÍ INDEX - Multi Asset ETF Index



MOJEINVESTICE BALANC



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE TREND	
Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	11.06.2021
Konec pojištění	11.06.2027
Pojistná doba	6 let
Tržní cena	82,28%
Měna	CZK
Referenční index	UC ESG Goods for Life Strategy Index
Podkladový index	

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos Podkladového aktiva a Referenčního indexu závisí na vývoji hodnoty indexu UC ESG Goods for Life Performance Index (Podkladový index). Hodnota tohoto Podkladového indexu se odvíjí od vývoje cen akcií, které jsou do něj zařazeny. Do indexu jsou zařazeny akcie evropských společností podnikajících v sektorech jako jsou potravinářství, zdravotnictví, farmacie nebo v oblasti spotřebního zboží pro domácnosti, a které zároveň dosahují nejvyšších ratingů (bodového ohodnocení) přidělovaných agenturou Institutional Shareholder Services (ISS) na základě vyhodnocení podnikání těchto společností z pohledu environmentální, sociální a společenské odpovědnosti (ESG rating). Výběr akcií zařazených v Podkladovém indexu je pravidelně čtvrtletně revidován. Do Podkladového indexu jsou zařazeny akcie maximálně 30 společností. Jejich podíl je určován podle hodnoty daných společností a nesmí být u každé jednotlivé akcie vyšší než 6%. Při stanovení hodnoty Referenčního indexu správe indexu využívá mechanismus cílové volatility, který určuje kolísavost hodnoty Referenčního indexu. Každý kalkulační den se stanoví podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu v závislosti na kolísavosti Podkladového indexu. Určí se, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový index a jakou Bezriziková složka (HVB 3 Months Rolling Euribor Index). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového indexu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka. Výnos Podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 120% z výkonnosti Referenčního indexu za období od 11. 6. 2021 do 4. 6. 2027. Výnos bude vždy alespoň 0%. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

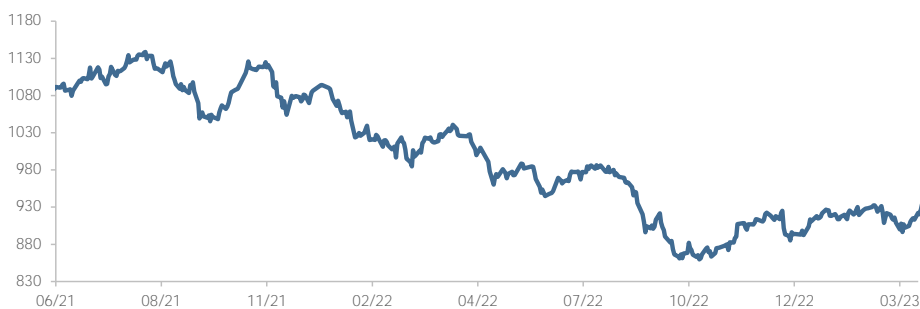
KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MOJEINVESTICE TREND	1	2	3	4	5	6	7

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIT6.21/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu UC ESG Goods for Life Strategy Index (Referenční index). Emitentem strukturovaného dluhopisu je UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití.

REFERENČNÍ INDEX - UC ESG Goods for Life Strategy Index



MOJEINVESTICE TREND



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE AQUA	
Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	22.12.2021
Konec pojištění	22.12.2026
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	82,70%
Měna	CZK
Referenční index	HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6
Podkladový index	S&P Global Water (Price-) Index (EUR)

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos Podkladového aktiva a Referenčního indexu závisí na vývoji hodnoty indexu S&P Global Water (Price-) Index (EUR) (Podkladový index). Výkonnost Podkladového indexu závisí na vývoji cen akcií, které jsou do něj zařazeny. Do indexu jsou zařazeny akcie 50 největších nadnárodních společností podnikajících v odvětví zaměřených na dodávku vody a provozování související infrastruktury nebo zajišťujících výrobu zařízení a materiálů pro vodní hospodářství. Tyto společnosti působí jak na vyspělých, tak i na rozvíjejících se trzích. Referenční index v sobě zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovitosti (volatility). Referenčním indexem je HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index. Kolísavost Referenčního indexu je řízena správcem tohoto indexu skrze mechanismus, který zajišťuje, aby se hodnota Referenčního indexu pohybovala pouze ve stanovených mezích. Každý kalkulační den se stanoví v závislosti na kolísavosti Podkladového indexu podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu. Určí se, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový index (např. koš akcií) a jakou Bezriziková složka (neúročný peněžní účet). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového indexu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka. Výkonnost Referenčního indexu je tedy odvozena od výkonnosti Podkladového indexu (jeho podílu v Referenčním indexu) a podílu Bezrizikové složky v Referenčním indexu. Výnos podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 90 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 22. 12. 2021 do 15. 12. 2026. Výnos bude vždy alespoň 0 %. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

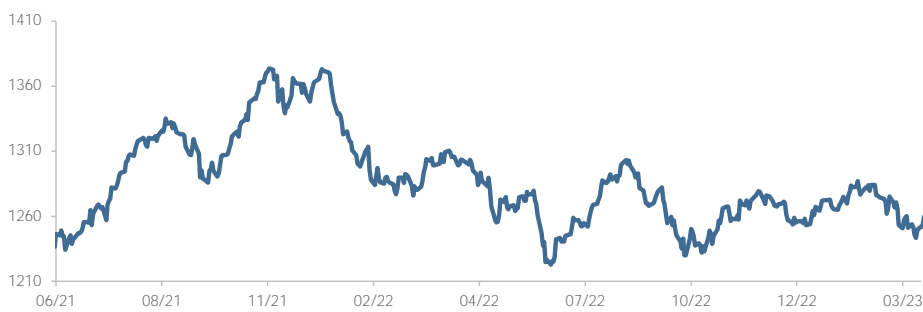
MOJEINVESTICE AQUA



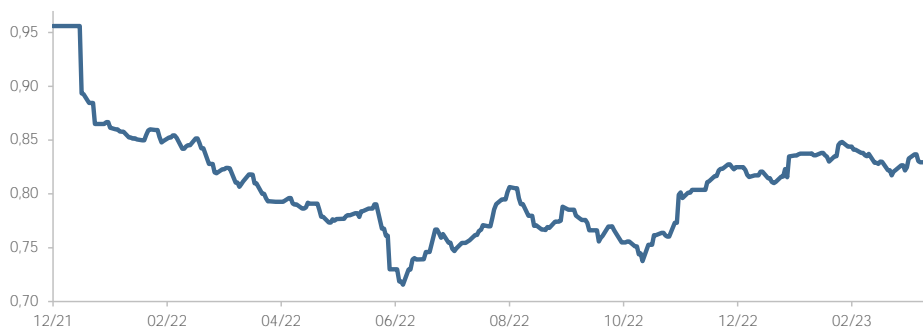
ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIA12.21/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index. Emitentem strukturovaného dluhopisu je UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití.

REFERENČNÍ INDEX - HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index



MOJEINVESTICE AQUA



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE KLIMA	
Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	16.05.2022
Konec pojištění	18.05.2026
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	89,10%
Měna	CZK
Referenční index	Climate Action Strategy Index (EUR)
Podkladový index	Amundi CPR Climate Action – T

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos Podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 150 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 16. 5. 2022 do 11. 5. 2026. Výnos bude vždy alespoň 0 %. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty. Referenčním indexem je Klima Strategy Index (EUR). Při stanovení hodnoty Referenčního indexu správce indexu využívá mechanismus cílové volatility, který určuje kolísavost hodnoty Referenčního indexu. Každý kalkulační den se stanoví v závislosti na kolísavosti Podkladového fondu podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu. Určí se, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový fond (tzn. podílové listy fondu) a jakou Bezriziková složka (3 měsíční Euribor Index HVB). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového fondu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka. Výkonnost Referenčního indexu je tedy odvozena od: - výkonnosti Podkladového fondu a jeho podílu v Referenčním indexu, - výkonnosti Bezrizikové složky a jejího podílu v Referenčním indexu Správu Podkladového fondu provádí Amundi Austria GmbH s využitím externího správce, kterým je společnost CPR ASSET MANAGEMENT. Správu a výpočet Referenčního indexu provádí UniCredit Bank, A.G., Mnichov, Německo.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

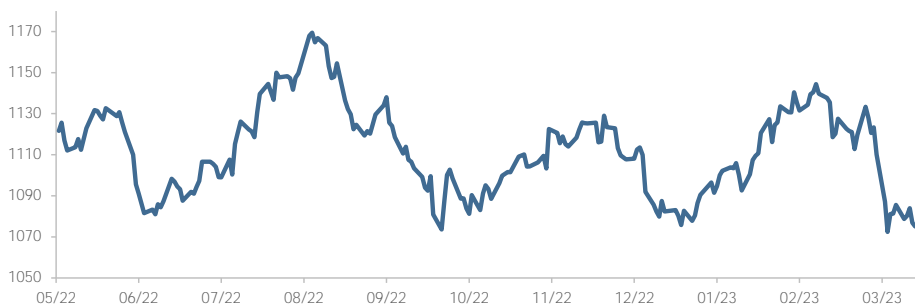
MOJEINVESTICE KLIMA



ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIK5.22/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný hypotéční zástavní list, jehož výnos závisí na vývoji indexu Climate Action Strategy Index. Emitentem strukturovaného HZL je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití

REFERENČNÍ INDEX - Climate Action Strategy Index (EUR)



MOJEINVESTICE KLIMA

