

# ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY



Komentář duben – červen 2018

## VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 2Q2018

Ve druhém kvartále 2018 světové akciové trhy posílily o 1 %, ale žebříček výkonnosti hlavních regionů byl však opačný než o čtvrtletí dříve. Nejvíce ztratily akcie na rozvíjejících se trzích -8,7 %, naopak japonský index posílil o 4 %, Spojené státy připsaly 2,9 % a Evropa 1 %. Téměř opačná byla i dynamika vývoje oproti prvnímu kvartálu – zatímco v začátku roku šlo o rychlý pokles v rámci několika dní, tak vývoj indexů v Q2 byl pozvolnější a odrážel postupně přicházející zprávy o zavedení cel na import zboží do USA a informace o odvetných opatřeních ze strany obchodních partnerů, zejména Číny a Evropy. Kvůli nejistotě z výsledků jednání investoři stahovali peníze z rizikovějších aktiv ve prospěch zejména amerických a japonských akcií. Posílení dolaru proti koši měn rozvojových států o 6 % v průběhu kvartálu a růst úrokových sazeb v USA dále znepokojily investory kvůli obavám s možnými problémy se splácením dolarových dluhů rozvojových států.

### MĚNOVÉ TRHY

Také na měnových trzích byla situace odlišná od minulého kvartálu. Ve druhém čtvrtletí dolar posílil o více než 5 % proti euru z hodnoty 1,23 USD za EUR na 1,17 USD za EUR. Vzhledem ke zvýšení rizikované averze investorů s ohledem na obchodní válku, horší než očekávaná ekonomická data zejména z Číny a nejistotu ohledně voleb v Itálii dosáhl kurz dolaru k euru na konci května dokonce hodnotu 1,15 USD za EUR. Změna trendu se projevila také na kurzu české koruny, která proti EUR uzavírala červen na hodnotě těsně pod 26 korun za EUR, tedy o více než 60 haléřů výše než na konci března, proti dolaru však koruna oslabila ještě výrazněji až na 22,24 korun za dolar, tedy o více než 1,6 CZK. Oslabování koruny výrazně nezabránilo ani zvýšení úrokových sazeb ČNB na konci června.

### ČESKÁ REPUBLIKA

Česká ekonomika pokračuje v solidním růstu i tento rok, když podle zpřesněného odhadu HDP za první kvartál meziročně přidala 4,2 %.

Za růstem HDP stojí zejména 10% nárůst investic a domácí poptávka, přičemž nárůst investic byl rozložen rovnoměrně v jednotlivých odvětvích ekonomiky a podobně i spotřeba zboží se rozprostřela mezi jednotlivé složky spotřeby. Naopak přínos čistého zahraničního obchodu skončil v prvním kvartále záporný, a to kvůli navýšení importu způsobeného právě vyšší domácí spotřebou a investicemi. Podle analytiků bude ve zbytku roku hlavní složkou růstu domácí spotřeba. Tomu nasvědčuje situace na trhu práce, na kterém ČNB zaznamenala známky přehřívání – míra nezaměstnanosti poklesla pod 3 % na 2,9 % v červnu, a v květnu meziročně rostly reálné mzdy o 6,6 %. Dobrá data z ekonomiky spolu s oslabující korunou umožnily ČNB na konci června zvýšit základní sazbu (2týdenní repo) o 0,25 % na 1,00 %.

### EVROPA

Růst evropského HDP mírně zpomalil v prvním kvartále 2018 na 2,5 % meziročně. Mezikvartálně HDP vzrostl o 0,4 % po sérii 5 čtvrtletí se shodným růstem na hodnotě 0,7 %. Podle guvernéra ECB Draghiho jde jen o zdravé zpomalení z přechozího růstu a podle analytiků za pokles mohou také krátkodobé efekty jako počasí nebo brzké Velikonoce v letošním roce. Průmyslová produkce v květnu vzrostla oproti dubnu o 1,3 %, což je nejrychlejší růst od loňského října. Souhrnný index evropských nákupních manažerů v červnu vykázal 54,9 bodů, o 0,3 bodu níže než na konci března. Předstihový index ekonomického růstu ZEW v červnu vykázal zápornou hodnotu -12,6 % podobně jako ukazatel důvěry spotřebitele -0,5 %. Aktuálně za celý rok 2018 odhadují analytici zpomalení růstu na hodnotu 2,2 %. Inflace v květnu zrychlila na 1,9 % a v červnu až ke 2,0 % a to především kvůli vyšším cenám energií. Evropská centrální banka v červnu oznámila snížení programu odkupu aktiv v posledním kvartále 2018 o polovinu na 15 miliard eur měsíčně a pro rok 2019 ECB nákup cenných papírů neplánuje; centrální bankéři zatím odhadují, že ponechají úrokové míry na současných hodnotách i v průběhu příštího léta.

## SPOJENÉ STÁTY

Americký HDP v prvním čtvrtletí 2018 vzrostl mezikvartálně o 2 % (anualizovaná míra) - domácí spotřeba zpomalila růst na 0,9 % kvůli nižším výdajům na zdravotnictví. Naopak investice firem zrychlily o 7,5 % díky snížení daní; firmy investovaly více například do softwaru nebo kancelářského vybavení. Průměrný odhad růstu HDP pro druhý kvartál vzrostl k 4 % a to také díky solidním nárůstům maloobchodních prodejů o 6,5 % v květnu a 6,6 % v červnu, když domácnosti začaly nakupovat více automobily. Vyšší tržby zaznamenaly také internetové obchody, čerpací stanice nebo prodejci stavebních materiálů. Inflace ve druhém čtvrtletí zrychlila z 2,5 % v dubnu na 2,9 % v červnu. Průmyslová výroba v červnu vykázala letošní nejrychlejší tempo růstu na hodnotě 3,8 %. Americká centrální banka FED v červnu zvýšila sazby o 0,25 % na 2,00 % a navázala tak na začátek roku, kdy zvýšila sazby také o 0,25 %. Další zvyšování sazeb bude na pořadu dne v září, kdy tržní data indikují až 90% pravděpodobnost dalšího nárůstu.

## BRIC

Meziroční tempo růstu **čínského HDP** ve druhém kvartále zvolna pokleslo na 6,7 % z předchozích 6,8 %. Za zpomalením stojí podle analytiků pokles investic do infrastruktury a boj s šedým bankovníctvím. Zvolnil také růst průmyslové výroby na 6 % v červnu z dubnových 7 % a naopak podíl spotřeby na HDP se zvýšil k 78 %. Nově vyhlášená cla Donaldem Trumpem staví čínské představitele před otázku, jak se exportně zaměřená ekonomika dokáže vypořádat s vyostřením obchodní války. Centrální banka snížila povinné minimální rezervy bank z březnových 17 % na 15,5 %, aby tím podpořila financování zejména menších firem. Čínský juan na měnových trzích oslabil na konci června k 6,6 juanu za dolar kvůli obavám z možného uvolňování měnové ekonomiky.

**Indická ekonomika** v prvním kvartále tohoto roku zrychlila tempo meziročního růstu na 7,7 %, což je nejrychlejší tempo od měnové reformy v listopadu 2016. Indickou ekonomiku podporuje domácí spotřeba, která podle analytiků dále vzroste kvůli blížícím se volbám v příštím roce. Začíná se projevovat pozitivní vliv přijatých reforem, například daňová reforma nahradila regionálně odlišné druhy daní na jednotný systém; mezi další patří například nový insolvenční zákon nebo regulace trhu s nemovitostmi. V květnu růst průmyslové produkce klesl na 3,2 % z dubnových 4,8 %. Inflace v červnu dosáhla 5 % a indická centrální banka zvýšila sazby z 6,00 % na 6,25 %.

Tempo růstu **ruské ekonomiky** se v prvním čtvrtletí mírně zvýšilo na 1,3 % díky vyšším cenám ropy na světových trzích. Růst průmyslové produkce v červnu zpomalil na 2,2 % po předchozím silném nárůstu na 3,9 % v dubnu a 3,7 % v květnu. Místní hospodářství podpořil

fotbalový šampionát, na kterém podle Sberbank návštěvníci utratili více než 1,5 miliardy dolarů. Před jeho začátkem byla Moskva doslova v obležení dělníků a stavební techniky kvůli finišování příprav. Přes probíhající šampionát Rusové protestovali proti plánované reformě penzí, která posune věkovou hranici odchodu do důchodu. Inflace v červnu dosáhla 2,3 % oproti 2,4 % v dubnu a centrální banka ponechala v průběhu druhého kvartálu hlavní sazbu nezměněnou na 7,25 %. Nezaměstnanost poklesla z 4,9 % v dubnu na 4,7 % v červnu.

Meziroční růst **brazílského HDP** v prvním čtvrtletí 2018 dosáhl 1,2 % a v kladných číslech se tak ekonomika nacházela už čtvrtý kvartál po sobě. Soukromá spotřeba meziročně mírně narostla na 2,8 % z 2,6 % o kvartál dříve. Inflace se od začátku roku do května pohybovala pod 3 %, ale v červnu vyskočila na 4,4 %. Brazílská centrální banka po snižování sazeb na začátku roku ponechala v druhém kvartálu sazby na úrovni 6,5 %. V květnu brazilskou ekonomiku ochromila po deset dní stávka řidičů kamionů, kteří zablokovali silnice po celé zemi a požadovali snížení cen na čerpacích stanicích. To vedlo až k rezignaci šéfa místní petrochemické firmy. Brazílská centrální banka v červnu snížila odhad růstu HDP pro 2018 na 1,6 % z 2,6 % právě kvůli stávce a události připomněly křehkost brazilské politické scény před říjnovými volbami.

## KOMODITY

Souhrnný index komodit ve druhém kvartále poklesl o -0,1 %. Na jedné straně posilovala ropa (13 %) a energie (10 %) spolu s cenami hospodářských zvířat (5 %) a na druhé straně poklesly ceny zemědělských plodin (-10 %). Státy vyvážející ropu se v červnu dohodly na mírném navýšení těžby ropy a další jednání jsou naplánovaná na září. Sojové boby ztratily na ceně více než 17 % následkem uvalení cla na dovoz z USA do Číny ve výši 25 %, což bylo součástí čínských protiopatření na americká cla. Čína dováží až 60 % objemu světového obchodu se sojovými bobami a nyní se snaží nahradit americké importy dodávkami z jiných států. Sojové boby jsou díky vysokému obsahu bílkovin důležitou složkou krmiv pro hospodářská zvířata.

Z kovů posílil nikl (12 %) a hliník (6 %) a naopak nejvyšší ztráty zaznamenal zinek (-13 %), měď poklesla o -1 %. Na cenné kovy negativně působil silný dolar a platina tak ztratila -8 % a zlato -6 %. Ačkoliv ceny komodit podporuje růst světové ekonomiky, tak nově vyhlášená cla a obavy z narušení světového obchodu přinášejí na komoditní trhy nejistotu. Index cen námořní dopravy i přesto ve druhém kvartále připsal 31 %, když vzrostly zejména náklady na přepravu ropy v tankerech.

# DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář duben – červen 2018

## INVESTIČNÍ STRATEGIE

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

**Fond Garance** patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4 % ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy. V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení vyplacen také podíl na výnosech, což zvyšuje atraktivitu této investice.

**Fond Garance 2** narozdíl od fondu Garance připisuje zhodnocení ve vyhlášené výši.

## INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

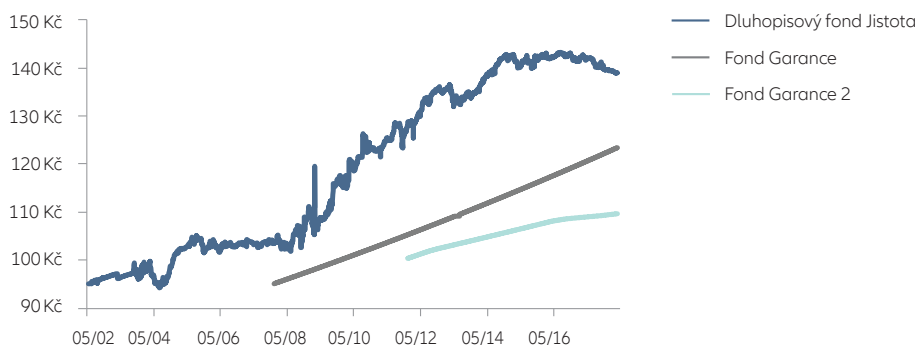
## TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Poukázka ČNB	37,20 %
PIMCO Global Inv. Gr	6,27 %
NET4GAS 2.25/21	4,42 %
CR var/27	3,61 %
WUST 1.07/22	3,60 %

## 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

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
-0,89 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %	-1,32 %	6,63 %	2,93 %
2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení	
4,56 %	7,67 %	-0,11 %	-2,21 %	-0,80 %	4,58 %	43,77 %	

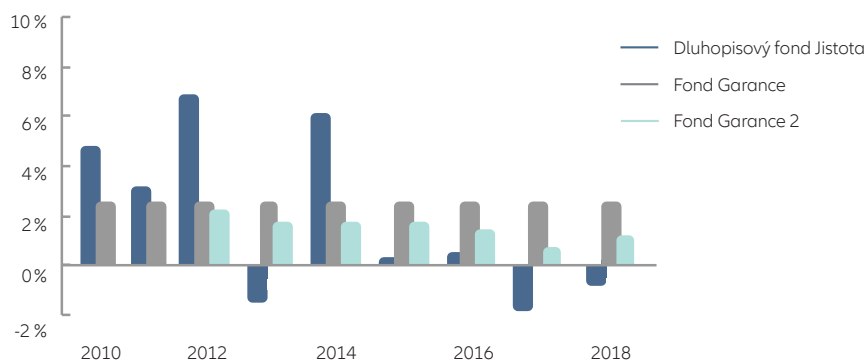
## HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

## HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
1. 2. 2012 – 30. 9. 2012	2,20 %	4. 11. 2016 – 31. 12. 2016	0,75 %
1. 10. 2012 – 31. 12. 2012	1,75 %	1. 1. 2017 – 31. 12. 2017	0,55 %
1. 1. 2013 – 30. 6. 2016	1,50 %	1. 1. 2018	0,70 %
1. 7. 2016 – 3. 11. 2016	1,00 %		

## ZHDNOCENÍ FONDU



# WI GARANTOVANÝ 1,9, WI GARANTOVANÝ 1,3 A WI STABILNÍ

Komentář duben – červen 2018

## 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 portfolio 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.

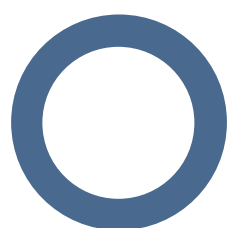
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

## INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

## NEJVÝZNAMNĚJŠÍ INVESTICE

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



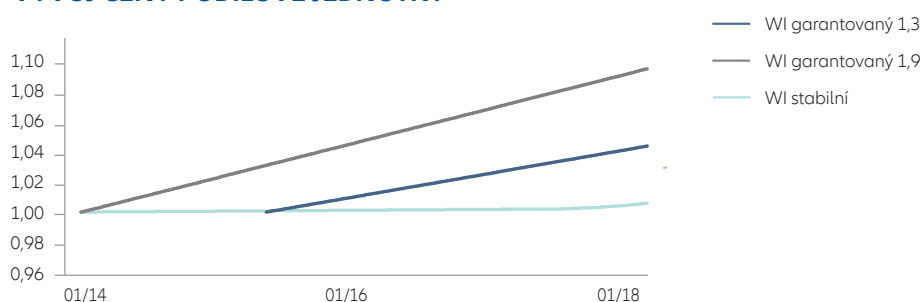
● Dluhopisy 100 %

## 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	1. 3. 2014	1. 7. 2015	1. 3. 2014
Počáteční	1,00	1,00	1,00
Aktuální	1,08233	1,03900	1,00671

## HISTORICKÁ VÝKONNOST WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

2018	2017	2016	2015
0,63 %	1,28 %	1,29 %	0,65 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	Od založení
0,10 %	1,27 %	3,90 %	3,90 %

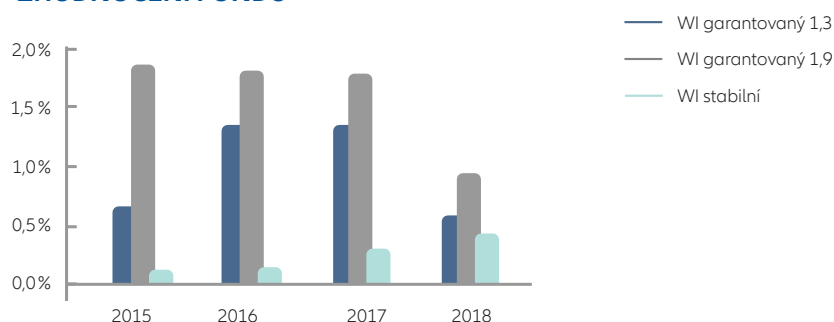
## WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

2018	2017	2016	2015
0,89 %	1,81 %	1,84 %	1,87 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	Od založení
0,15 %	1,79 %	5,56 %	8,23 %

## WI STABILNÍHO FONDU

2018	2017	2016	2015
0,35 %	0,17 %	0,05 %	0,05 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	Od založení
0,06 %	0,51 %	0,60 %	0,67 %

## ZHDNOCENÍ FONDU



# SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář duben – červen 2018



Overall Morningstar Rating™

## 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

Allianz Global Investors Fund	4,78 %
Apple Inc	1,43 %
BTPS 4 ¼ 03/01/20	1,33 %
Microsoft Corp	1,10 %
BTPS 5 03/01/22	1,08 %
FRTR 4 ¼ 10/25/23	0,86 %
JPMorgan Chase & Co	0,75 %
EIB 4 ½ 04/15/24	0,75 %
BTPS 2 12/01/25	0,72 %
EIB 4 ½ 10/15/25	0,70 %

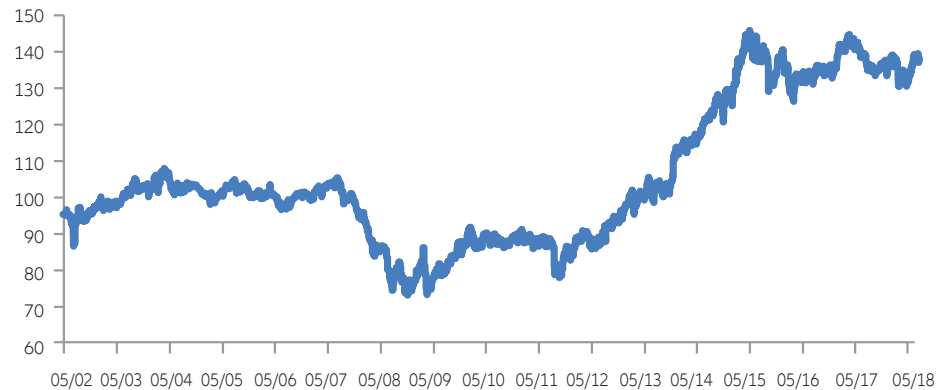
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



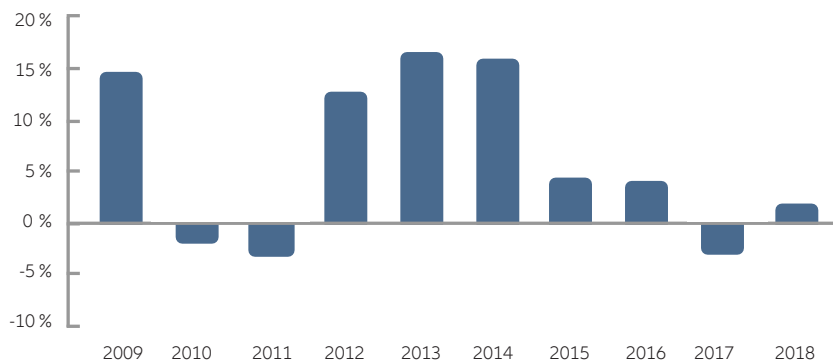
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
0,99 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %	16,03 %	12,13 %	-3,34 %
2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení	
-1,40 %	14,08 %	0,46 %	0,84 %	-0,76 %	35,89 %	44,53 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU



# SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář duben – červen 2018



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.

## TOP 10

Allianz Global Investors Fund	3,12 %
Apple Inc	1,90 %
Microsoft Corp	1,51 %
JPMorgan Chase & Co	1,18 %
Johnson & Johnson	1,04 %
Intel Corp	0,92 %
Amazon.com Inc	0,91 %
Cisco Systems Inc	0,88 %
UnitedHealth Group Inc	0,85 %
AT&T Inc	0,70 %

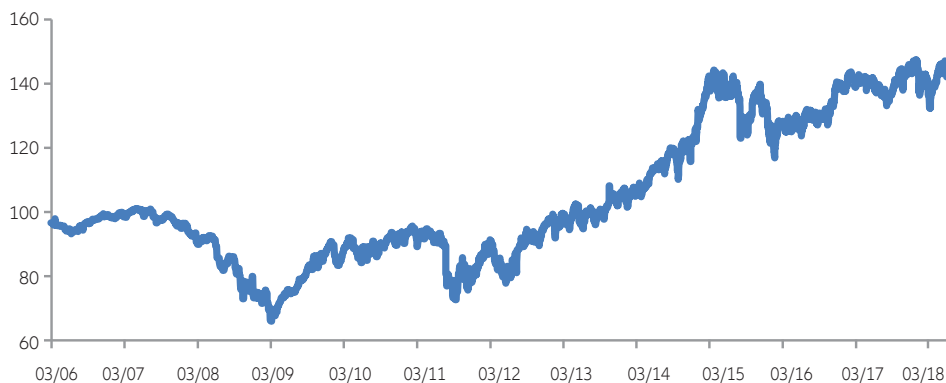
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



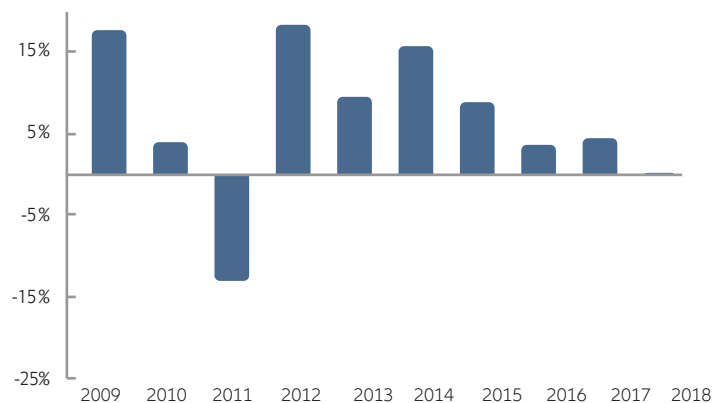
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
0,09 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %	8,93 %	17,68 %	-12,23 %
2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení	
3,26 %	17,05 %	0,20 %	4,16 %	3,62 %	44,44 %	44,51 %	

## ZHDNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář duben – červen 2018



Overall Morningstar Rating™

## 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

Allianz SE	2,25 %
TOTAL SA	2,22 %
Siemens AG	2,10 %
Banco Santander SA	1,89 %
ING Groep NV	1,70 %
Kering SA	1,62 %
BNP Paribas SA	1,58 %
Daimler AG	1,57 %
SAP SE	1,44 %
Iberdrola SA	1,44 %

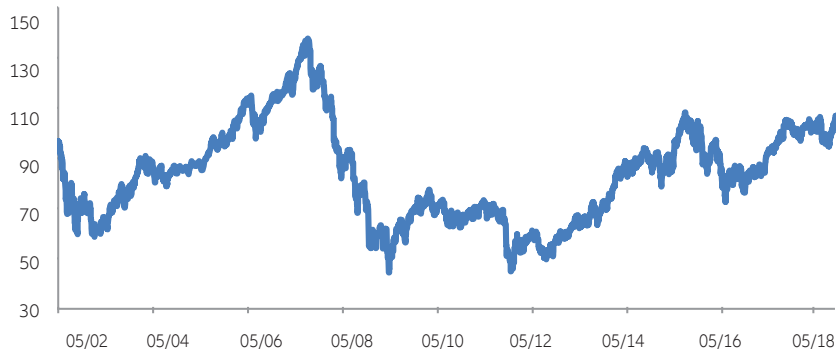
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz RCM Best Styles	
ISIN	LU0178439666
Fund Benchmark	EURO STOXX 50 NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



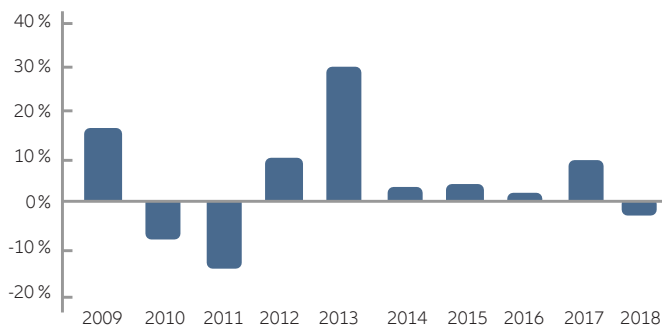
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST CZK AKCIOVÝ FOND EVROPA

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
-1,84 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %	32,46 %	9,94 %	-16,38 %
2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení	
-8,59 %	19,66 %	-2,47 %	-1,74 %	0,34 %	43,08 %	4,14 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář duben – červen 2018



Overall Morningstar Rating™

## 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 výkonosti světového kapitálového trhu. Fond Global je částečně zajištěn proti měnovému riziku.

## TOP 10

FX FORWARD LEG 30.04.2018 EUR	19,56 %
Allianz Global Small Cap Equity Fund	4,92 %
Microsoft Corp	3,37 %
UnitedHealth Group Inc	2,84 %
Charles Schwab Corp/The	2,77 %
Accenture PLC	2,75 %
UBS Group AG	2,66 %
FX FORWARD LEG 30.04.2018 EUR	2,56 %
Visa Inc	2,37 %
Ecolab Inc	2,35 %

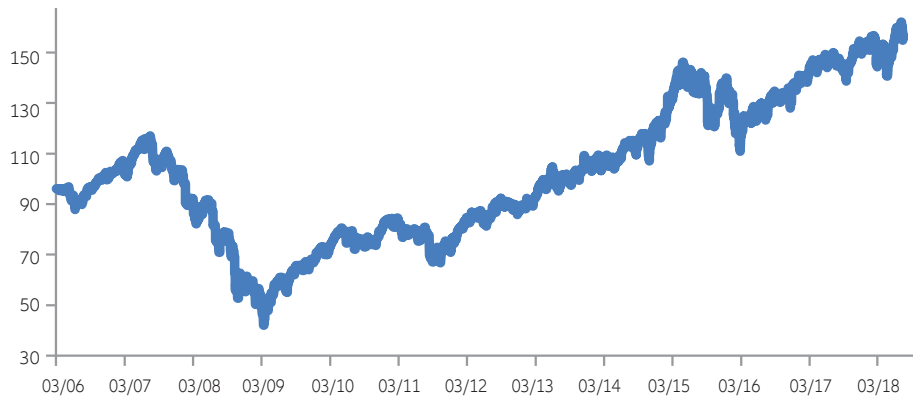
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



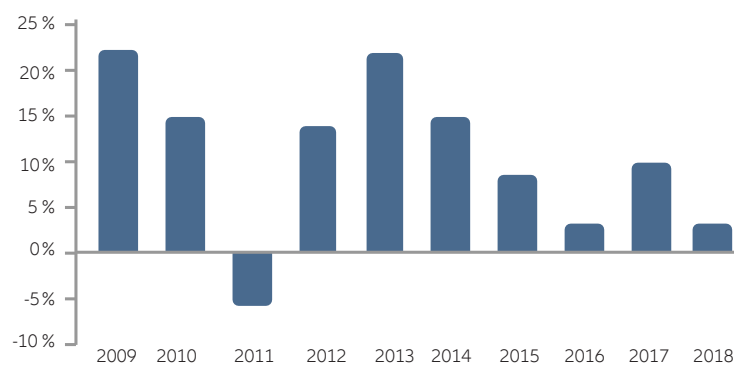
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
3,25 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %	21,78 %	13,38 %	-6,02 %
2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení	
14,86 %	22,32 %	-0,08 %	7,37 %	14,81 %	60,50 %	62,71 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU





# AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář duben – červen 2018



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	2,38 %
Microsoft Corp	1,88 %
Amazon.com Inc	1,84 %
Facebook Inc	1,22 %
JPMorgan Chase & Co	0,93 %
Alphabet Inc (class C)	0,91 %
Alphabet Inc (class A)	0,88 %
Exxon Mobil Corp	0,86 %
Johnson & Johnson	0,82 %
Bank of America Corp	0,71 %

## 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



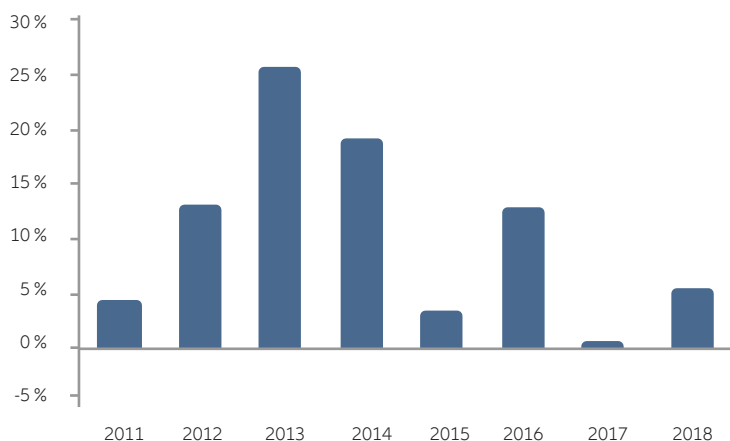
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
5,08 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %	12,73 %	3,86 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení			
0,53 %	5,13 %	12,45 %	65,51 %	112,36 %			

## ZHDNOCENÍ FONDU



# DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář duben – červen 2018

## 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

SFRFP 7 3/4 05/01/26	0,48 %
BlackRock Cash Funds	0,44 %
S 7 7/8 09/15/23	0,39 %
SFRFP 6 05/15/22	0,35 %
FDC 7 12/01/23	0,31 %
ATCNA 7 3/4 05/15/22	0,29 %
REYNOL 5 3/4 10/15/20	0,28 %
CHTR 5 1/2 05/01/27	0,27 %
BHCCN 6 1/2 04/15/25	0,27 %
FTR 11 09/15/25	0,27 %

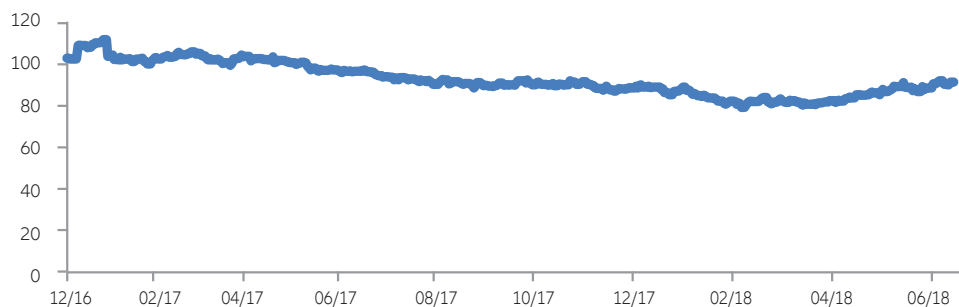
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	<a href="http://www.blackrock.com">www.blackrock.com</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



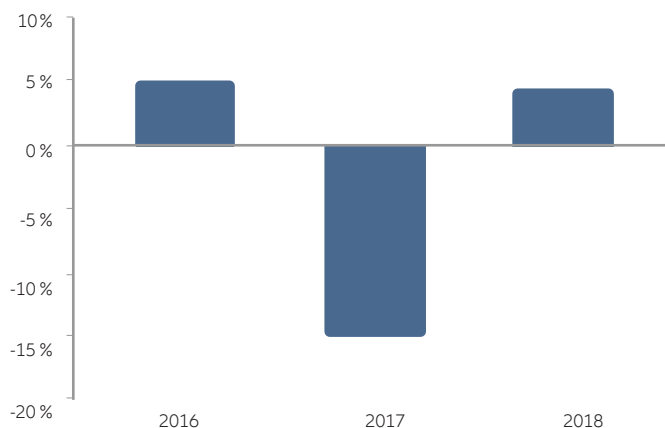
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016
4,39 %	-15,37 %	4,77 %
1 Měsíc	1 Rok	Od založení
1,94 %	-2,08 %	-7,44 %

## ZHODNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář duben – červen 2018



Overall Morningstar Rating™

## 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

Tencent Holdings Ltd	4,61 %
Alibaba Group Holding	3,64 %
Samsung Electronics Co	3,27 %
Taiwan Semiconductor	3,05 %
Naspers Ltd	1,84 %
China Construction Bank	1,39 %
Baidu Inc	1,22 %
China Mobile Ltd	0,90 %
Industrial & Commercial	0,84 %
Ping An Insurance Group	0,79 %

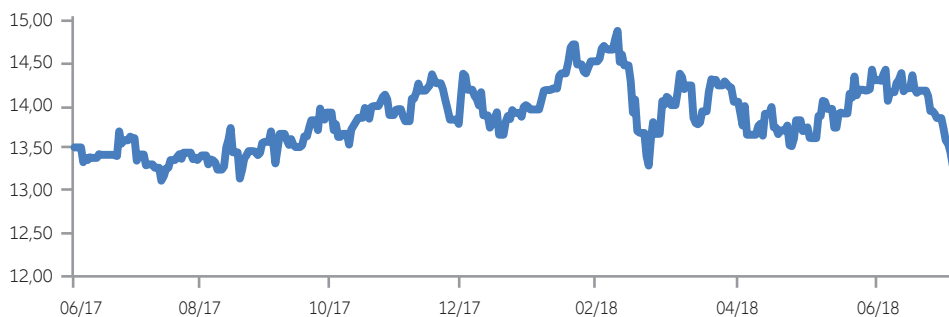
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	
-6,01 %	4,82 %	
1 Měsíc	1 Rok	od založení
-5,72 %	-0,90 %	-1,48 %

## ZHODNOCENÍ FONDU

