

ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY



Komentář červenec – září 2018

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 3Q2018

Ve třetím kvartále světové akciové trhy vzrostly o 4,5 %, měřeno indexem MSCI World. Na prvních místech se umístily Japonsko (index Nikkei 8,1 %) a Spojené státy (S&P 500 7,2 %), a to i přesto, že analytici stále připomínají, že současné hodnoty indexů jsou podle některých indikátorů na těchto trzích drahé. Nicméně americkým firmám se daří stále zvyšovat zisky na akcii také díky daňové reformě. Navíc stále dochází k repatriaci dolarů držených mimo USA, tyto prostředky pak firmy využívají k odkupu vlastních akcií. Evropský index dosáhl kvartální výkonnosti 0,1 % a index rozvojových trhů poklesl o -2,0 %. Evropský akciový index doplácí nejen na slabší výkonnost jednotlivých akcií, ale i na rozdílné zastoupení sektorů v indexu. V tom evropském (Eurostoxx 50) je přibližně o 11 procentních bodů menší zastoupení technologických firem oproti americkému S&P 500. Technologické firmy tlačily americký index nahoru v minulých obdobích ovšem i za cenu vyšší volatility. Naopak v evropském indexu jsou silněji zastoupeny finanční instituce (přibližně o 5 p.b.) a průmyslové podniky (4,2 p.b.). Z finančních institucí se v Evropě nedařilo italské bance Intesa SanPaolo (-11,5 %) a španělské Banco Bilbao (-9,6 %), naopak Deutsche Bank posílila o 14,3 % a Axa 10,1 %.

MĚNOVÉ TRHY

Ačkoliv měnový pár EURUSD zakončil kvartál (1,160 USD za EUR) nedaleko hodnoty jako na začátku (1,168 USD za EUR), tak v srpnu dolar posílil na dohled k 1,13, aby pak v září oslabil pod 1,18 USD za EUR. V srpnu na trzích panovala nejistota, když došlo k eskalaci konfliktu mezi Tureckem a USA, potom co turecký soud nepropustil zadržovaného pastora. Dále obchodní jednání mezi Čínou a Spojenými státy se nevyvíjela příznivě a indexy akciových trhů na

rozvíjejících se trzích klesaly. V této atmosféře finančníci raději drželi stabilní měny jako dolar nebo japonský jen. Na měnový pár EURUSD také působí divergence úrokových sazeb v USA a Eurozóně, zatímco americký FED zvedá pravidelně sazby, tak ECB odhaduje první zvýšení až ke konci roku 2019. V oslabování pokračoval také čínský juan, a to i přesto, že čínský premiér Li prohlásil, že Čína nebude reagovat na americká cla devalvováním juanu „žádným způsobem“. Česká národní banka na zářijovém zasedání zvedla sazby po třetí v řadě a výnos na 2týdenním reverzním repu dosahuje 1,50 %. Koruna i přesto koncem září oslabila na 25,76 korun proti euru. Prezident Zeman oznámil, že do bankovní rady jmenuje poradce premiéra Aleše Michla a ekonoma ČNB Tomáše Holuba, oba nahradí členy bankovní rady, kterým končí mandát.

ČESKÁ REPUBLIKA

Růst českého HDP ve druhém kvartále zvolnil na 2,4 % (Q1 4,2 %) meziročně, ale mezi kvartálními zrychlil na 2,9 % (Q1 1,9 %). Meziroční růst tak skončil mírně pod odhadem analytiků, ale rozdíl jde na vrub těžko odhadovatelným investicím a zásobám. K meziročnímu růstu nejvíce přispěly právě investice (2 procentní body) a domácí spotřeba (1,7 procentního bodu) a naopak zásoby působily negativně (-1,4 procentního bodu) spolu se zahraničním obchodem (-0,4 procentního bodu). Podobně jako o čtvrtletí dříve je růst investic relativně rovnoměrně rozložený napříč jednotlivými sektory s největšími nárůsty ve stavebnictví a infrastrukturních projektech. Průměrný tržní odhad růstu za HDP za celý rok 2018 se pohybuje na 3,3 %. Průmyslová výroba na začátku kvartálu vyskočila o 10,3 % a následně v srpnu vykázala růst 1,9 %. Inflace v září dosáhla 2,3 % stejně jako na začátku kvartálu. Nezaměstnanost je stále na rekordně nízkých hodnotách – v září 3,0 %, těsně nad letošním minimem 2,9 % v červnu.

EVROPA

Růst HDP Eurozóny ve druhém čtvrtletí stagnoval na 0,4 % (mezičtvrtletní), ale v meziročním srovnání zvolnil na 2,2 % z předchozích 2,4 %. Zatímco investice (příspěvek 0,3 procentního bodu), domácí spotřeba (příspěvek 0,1 procentního bodu) a tvorba zásob přispěly pozitivně, tak příspěvek zahraničního obchodu byl záporný. Průmyslová výroba v srpnu meziročně zrychlila na 0,9 % z 0,3 % o měsíc dříve. Inflace se ve třetím čtvrtletí pohybovala poblíž 2 % a zakončila zářijovou hodnotou 2,1 %. Souhrnný index nákupních manažerů v září vykázal 54,1 bodu oproti 54,5 bodu dříve – z dílčích ukazatelů je patrné zhoršení ve strojírenství, zatímco ve službách index roste. Počet registrovaných nových aut v Evropě v srpnu meziročně vzrostl o 31 %, aby v září poklesl o 23,5 % - rozkolísání je způsobeno emisními testy v Evropě, které ovlivňují načasování nákupu aut. Index důvěry spotřebitelů se za třetí čtvrtletí snížil z -0,6 bodu na -2,9 bodu. Horkým tématem Eurozóny byl italský rozpočet, který nová italská vláda odmítá seškrtnat, i přesto, že její zadlužení k HDP dosahuje 130 % oproti 60% limitu dle Maastrichtských kritérií.

SPOJENÉ STÁTY

Meziroční růst HDP ve Spojených státech dosáhl ve druhém kvartále 2,9 % a mezikvartálně 4,2 %. Zatímco v USA růst zrychluje, tak v Evropě zpomaluje, tím vzniká divergence po relativně krátkém období společného růstu. Ve druhém kvartále byl růst HDP tažen v USA zejména domácí spotřebou, když americké domácnosti benefitovaly z daňové reformy a investice vzrostly například u těžařských firem. Pozitivní vliv ukázala také tvorba zásob, ale naopak čistý zahraniční obchod růst HDP snižoval. Zopakování silné dynamiky z Q2 sice podle analytiků je málo pravděpodobné, přesto je růst HDP za celý rok 2018 odhadován odborníky na 2,9 %. Růstové momentum nastartované daňovou reformou tak pravděpodobně začíná mírně zvolňovat. Ačkoliv meziroční růst průmyslové produkce (4,9 %) v srpnu již třetím měsícem v řadě zrychluje z květnových (2,9 %), tak na meziměsíční bázi se mírně zhoršil z červnových 0,6 % na 0,4 % v srpnu.

BRIC

Meziroční tempo růstu **čínského HDP** ve třetím kvartále zpomalilo na 6,5 %. Průmyslová produkce meziročně poklesla z 6 % v červenci na 5,8 % v září a od počátku roku vykazuje kumulativní růst o 6,4 %, zatímco produkce elektrické energie poklesla z 5,7 % na 4,6 %. Index nákupních manažerů ve strojírenství v září poklesl pod 51 bodů na 50,8 bodu poprvé od letošního února. Dílčí ukazatele indexu ukazují na mírné zlepšení v jiných sektorech než strojírenství, ale silný pokles o téměř 2 procentní body na 48 bodů zaznamenal index nových exportních zakázek. Naopak domácí maloobchodní prodeje meziročně vzrostly o 9,2 % oproti červencovým 8,8 %.

Růst **indického HDP** meziročně zrychlil na 8,2 % a vykázal tak letos zatím nejvyšší hodnotu. Naopak inflace pokračovala v poklesu na 3,8 % v září oproti 5,1 % na začátku roku. Indická rupie ztrácela na

měnovém trhu proti dolaru podobně jako ostatní měny rozvíjejících se států a nepomohlo tomu zabránit ani druhé letošní zvýšení sazeb na 6,50 % na začátku srpna. Další zvýšení bylo očekávané na začátek října, ale místní bankovní rada hlasovala v poměru 5:2 pro ponechání sazby beze změny, když argumentovala právě klesající inflací a očekávaným zpomalováním ekonomiky. Ve třetím kvartálu zvolnil meziroční růst průmyslové produkce na 4,3 % v září a souhrnný index nákupních manažerů poklesl na 51,6 bodu.

Ve druhém kvartále **ruské HDP** meziročně zrychlilo na 1,9 % a pokračuje tak ve zrychlující dynamice navíc podpořené infrastrukturálními investicemi kvůli mistrovství světa ve fotbale a následně tržbami spojenými se šampionátem a nárůstem turistů. Index nákupních manažerů po mírném zvolnění v září vzrostl na 53,5 bodu. S rostoucí ekonomikou se zvýšila také míra inflace na 3,4 % a překročila tak 3% hranici poprvé od loňského září, také kvůli tomu zvýšila ruská centrální banka sazby v září o 0,25 % z 7,25 % na 7,50 %. Prezident Putin podepsal nepopulární penzijní reformu, kterou zvýšil věk odchodu do důchodu o 5 let pro muže i ženy, potom co ženám původně navrhoval zvýšení o 8 let. Ženy tak půjdou do důchodu v 60 letech a muži v 65. Podle dat Světové banky byla však průměrná doba dožití v Rusku u mužů 66,5 let.

Brazílské HDP ve druhém kvartálu meziročně zvolnilo na 1 %, ale na mezikvartální bázi mírně vzrostlo o 0,2 %, což je zatím nejlepší hodnota v letošním roce. V prvním kole prezidentských voleb vyhrál se 46 % Jair Bolsonaro, kandidát pravicově orientované Sociálně liberální strany, nad Fernando Haddad (29 %) z levicové Strany pracujících. Bolsonarovi uteklo vítězství v prvním kole o 4 %, a proto se oba utkají o prezidentské křeslo ve druhém kole na konci října. Inflace se ve třetím kvartále držela nad 4 %, když září zakončila na 4,5 %. Nezaměstnanost se jen pozvolna snižuje k 12 %, naposledy 12,1 % v září. Index nákupních manažerů v září poklesl na 47,3 bodu a poslední známá hodnota maloobchodních prodejů ze srpna vykázala růst o 4,1 %.

KOMODITY

Pokles cen komodit se ve třetím kvartále prohloubil na -2,5 %, a to i přestože cena ropy Brent posílila o 4,1 % na téměř 83 dolarů za barel. Naopak nejvyšší ztráty zaznamenaly komodity nazývané jako „softs“ obsahující například kávu, bavlnu nebo cukr. Právě cukr ztratil na hodnotě 12 %, podobně jako kakao -17 %. Trh s cukrem byl liberalizovaný v EU teprve minulý rok, přestože kvóty na pěstování byly zavedeny už v roce 1968 pro ochranu evropských výrobců a soběstačnost kontinentu. Největší evropský producent cukru Südzucker AG v září snížil odhad zisku a ratingové agentury zvažují snížení jeho kreditního ratingu. Mezi plodinami vzrostla cena pšenice (2,3 %) a kukuřice (1,7 %).

Z kovů zaznamenal nejvyšší pokles nikl (-15,4 %), který podobně jako zinek (-8,5 %) a měď (-5,6 %) doplácí na obchodní války a očekávané zpomalení čínské ekonomiky. Přes pokles cen komodit ve třetím kvartále vzrostly ceny námořní dopravy o 11 % (Baltic Dry Index).

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář červenec – září 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.

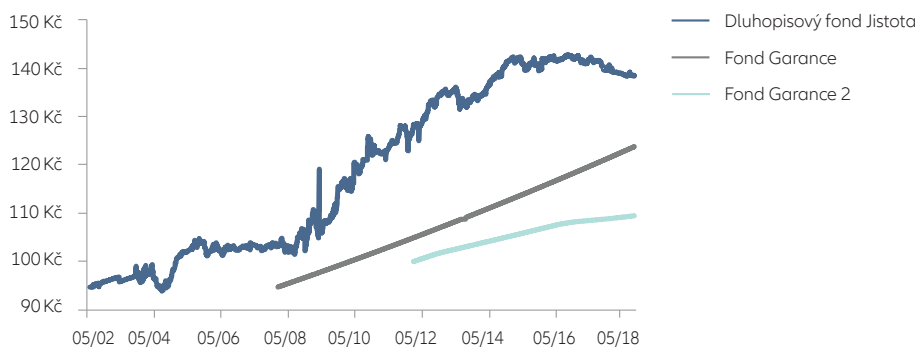
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Poukázka ČNB	38,13 %
PIMCO Global Inv. Gr	6,24 %
Státní dluhopis ČR var/27	3,59 %
HZL Wüstenrot 1.07/22	3,53 %
Praha 4,25/21	3,52 %

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
-0,96 %	-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 %	0,01 %	-1,97 %	-1,49 %	3,73 %	43,66 %	

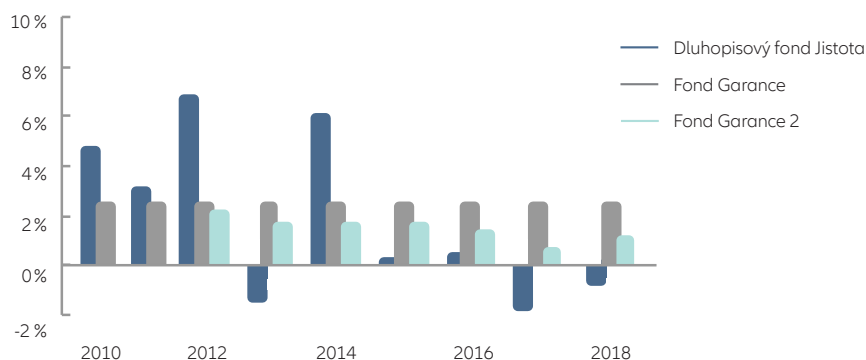
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

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 červenec – září 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.

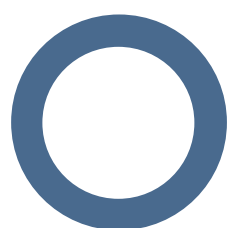
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

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 %



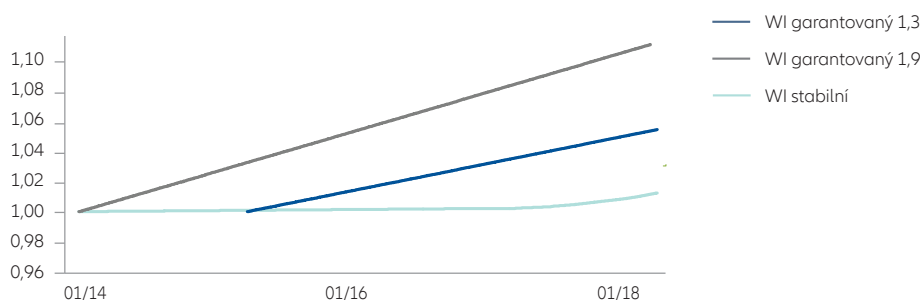
● Dluhopisy 100 %

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	1,08708	1,04225	1,00961

HISTORICKÁ VÝKONNOST WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

	2018	2017	2016	2015
1 Měsíc	0,94 %	1,28 %	1,29 %	0,65 %
1 Rok	0,10 %	1,26 %	3,89 %	4,22 %
3 Roky				
Od založení				

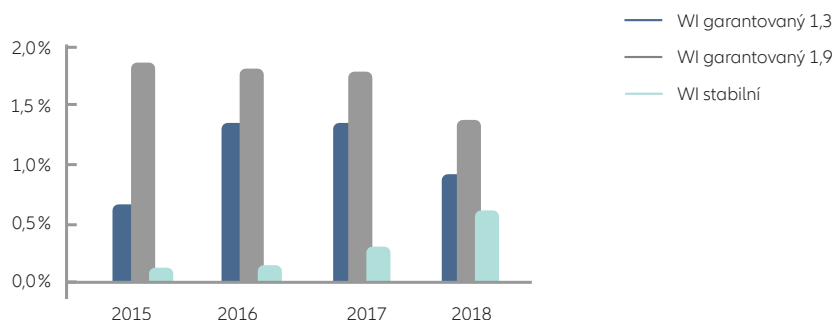
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

	2018	2017	2016	2015
1 Měsíc	1,33 %	1,81 %	1,84 %	1,87 %
1 Rok	0,15 %	1,78 %	5,53 %	8,71 %
3 Roky				
Od založení				

WI STABILNÍHO FONDU

	2018	2017	2016	2015
1 Měsíc	0,64 %	0,17 %	0,05 %	0,05 %
1 Rok	0,10 %	0,75 %	0,88 %	0,96 %
3 Roky				
Od založení				

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář červenec – září 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 Euro Inflation-linked Bond Fund	4,97 %
Apple Inc	1,65 %
BTPS 4 ¼ 03/01/20	1,31 %
Microsoft Corp	1,21 %
BTPS 4 ½ 03/01/24	1,16 %
BTPS 5 03/01/22	1,15 %
FRTR 4 ¼ 10/25/24	0,83 %
Amazon.com Inc	0,82 %
JPMorgan Chase & Co	0,79 %
FRTR 1 05/25/27	0,77 %

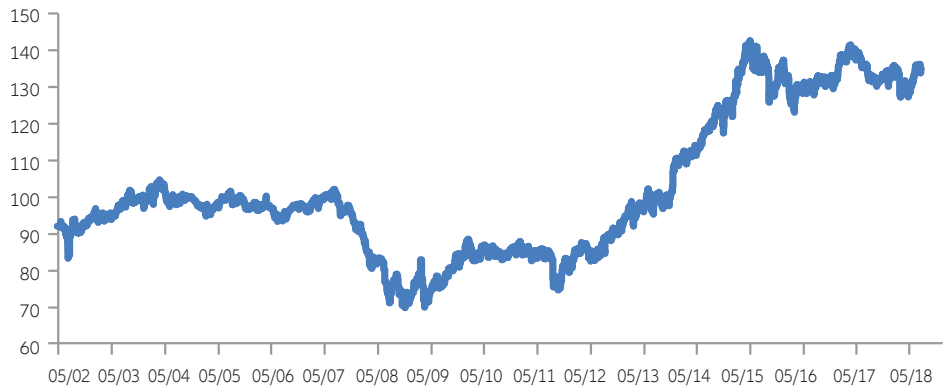
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



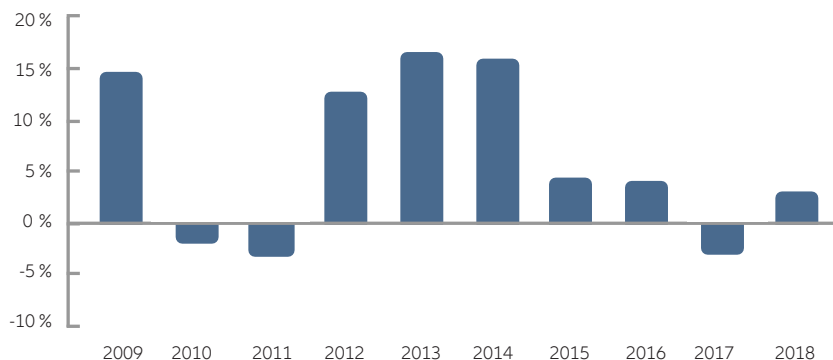
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
1,38 %	-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 %	-0,63 %	2,30%	6,10 %	34,51 %	45,09 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář červenec – září 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 Euro Inflation-linked Bond Fund	2,89 %
Apple Inc	2,13 %
Microsoft Corp	1,67 %
JPMorgan Chase & Co	1,15 %
Amazon.com Inc	1,09 %
Johnson & Johnson	1,00 %
UnitedHealth Group Inc	0,95 %
Cisco Systems Inc	0,92 %
Intel Corp	0,92 %
Facebook Inc	0,83 %

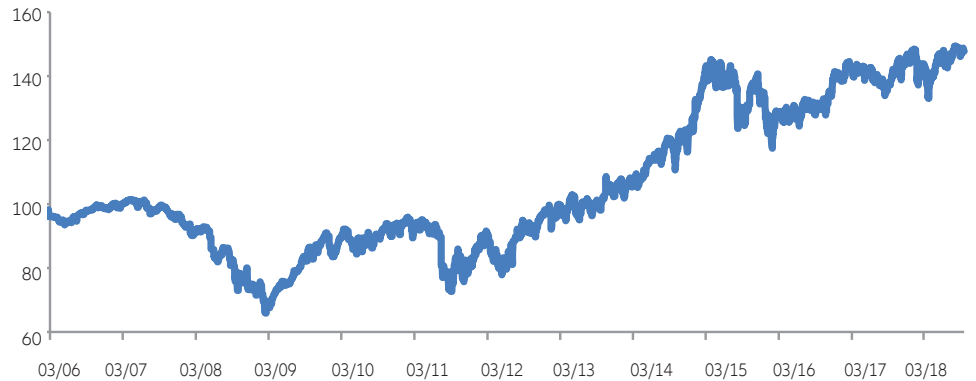
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



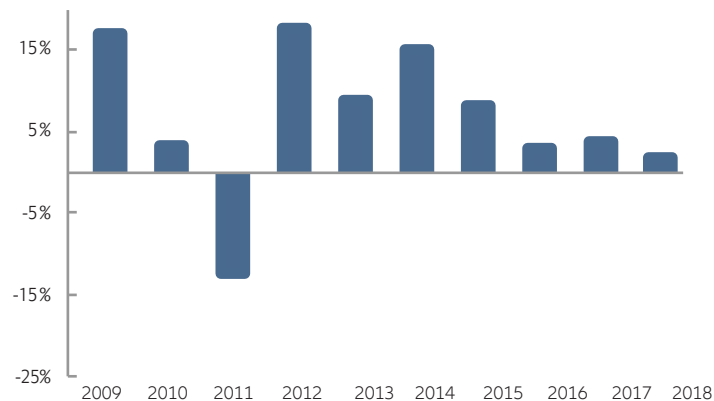
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
1,75 %	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 %	-0,60 %	6,16 %	16,92 %	42,51 %	46,91 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář červenec – září 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

TOTAL SA	2,65 %
Allianz SE	2,08 %
Siemens AG	1,90 %
SAP SE	1,80 %
Kering SA	1,69 %
LVMH Moët Hennessy	1,46 %
Iberdrola SA	1,45 %
Sanofi	1,36 %
Banco Santander SA	1,35 %
Koninklijke Philip	1,28 %

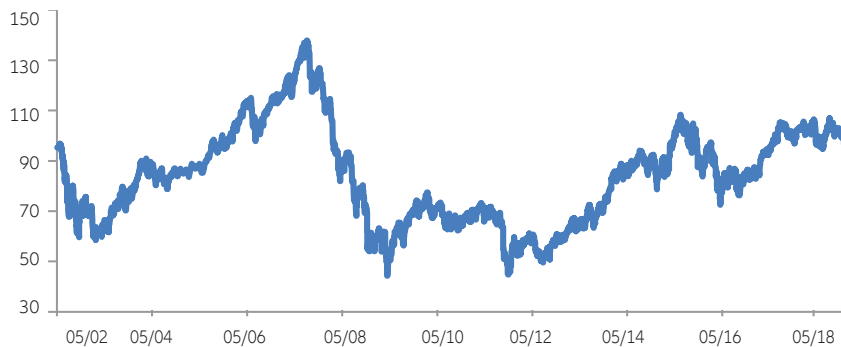
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



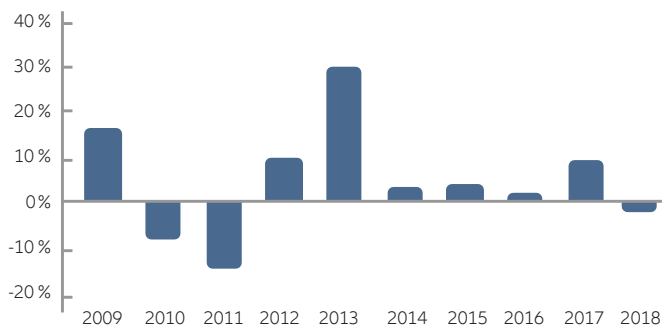
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST CZK AKCIOVÝ FOND EVROPA

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
-1,58 %	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 %	-1,59 %	-2,02 %	17,22 %	29,27 %	4,43 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář červenec – září 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 31.07.2018 EUR	17,53 %
Allianz Global Small Cap Equity Fund	4,79 %
Microsoft Corp	3,64 %
UnitedHealth Group Inc	3,11 %
Accenture PLC	3,00 %
Charles Schwab Corp/The	2,75 %
Visa Inc	2,63 %
EOG Resources Inc	2,39 %
Ecolab Inc	2,38 %
Amadeus IT Group SA	2,38 %

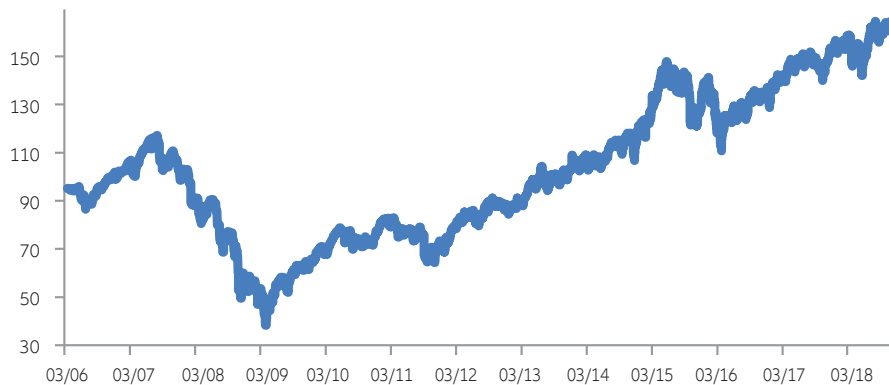
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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	www.allianzglobalinvestors.eu

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



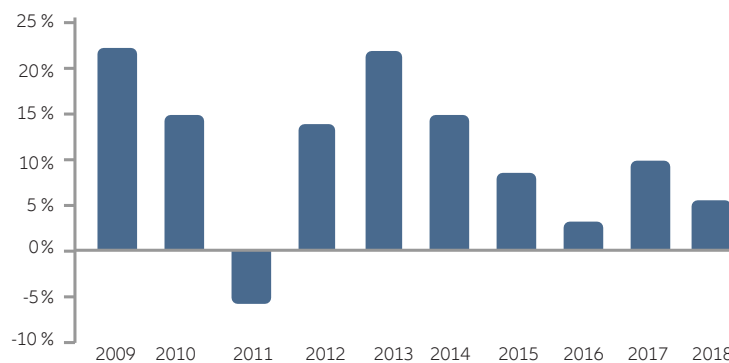
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
5,50 %	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 %	-0,44 %	9,17 %	32,71 %	56,82 %	66,27 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář červenec – září 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	2,70 %
Microsoft Corp	1,98 %
Amazon.com Inc	1,82 %
JPMorgan Chase & Co	0,95 %
Facebook Inc	0,94 %
Johnson & Johnson	0,92 %
Exxon Mobil Corp	0,89 %
Alphabet Inc (class C)	0,87 %
Alphabet Inc (class A)	0,84 %
Bank of America Corp	0,70 %

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



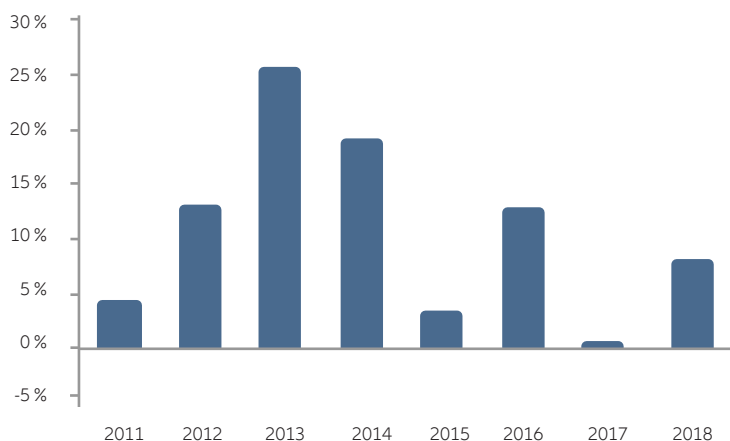
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
7,95 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %	12,73 %	3,86 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení			
-0,50 %	9,86 %	27,06 %	68,08 %	118,16 %			

ZHDNOCENÍ FONDU



DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář červenec – září 2018



Overall Morningstar Rating™

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

BlackRock Cash Funds - Treasury	1,10 %
SFRFP 7 ¾ 05/01/26	0,47 %
S 7 ¾ 09/15/23	0,39 %
FDC 7 12/01/23	0,31 %
BHCCN 6 ¾ 05/15/23	0,30 %
REYNOL 5 ¾ 10/15/20	0,28 %
Aútoce 7 ½ 05/15/26	0,27 %
ATCNA 7 ¾ 05/15/22	0,27 %
CHTR 5 ½ 05/01/27	0,27 %
BHCCN 6 ¾ 04/15/25	0,27 %

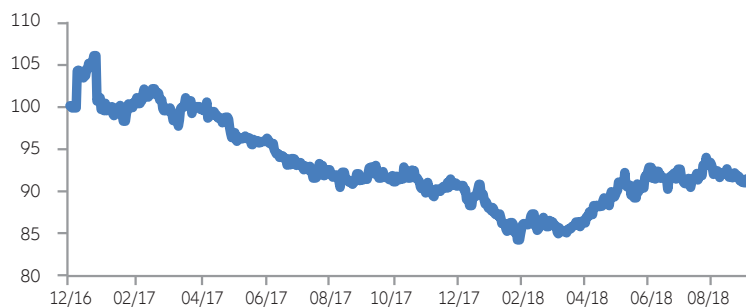
PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	www.blackrock.com

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



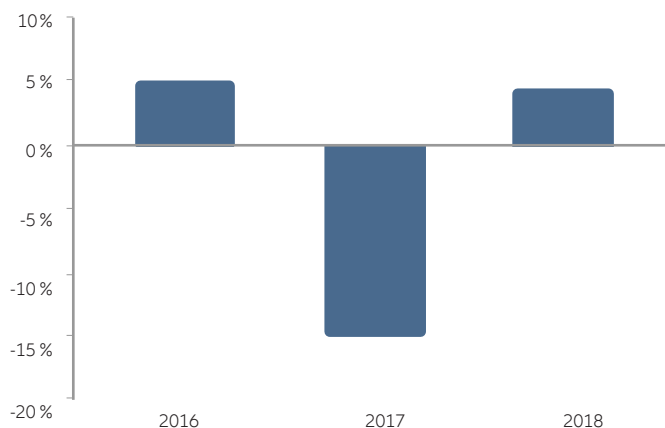
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2018	2017	2016
4,31 %	-15,37 %	4,77 %
1 Měsíc	1 Rok	Od založení
0,22 %	-0,59 %	-7,51 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář červenec – září 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	3,64 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,40 %
Samsung Electronics Co	3,36 %
Alibaba Group Holding Ltd	3,06 %
Naspers Ltd	1,51 %
China Construction Bank	1,37 %
China Mobile Ltd	1,16 %
Baidu Inc	1,03 %
Ping An Insurance Group	0,92 %
Vale SA VZ	0,89 %

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	
-6,67 %	4,82 %	
1 Měsíc	1 Rok	od založení
-2,37 %	-3,26 %	-2,18 %

ZHODNOCENÍ FONDU

