

ALLIANZ INVESTIČNÍ PRODUKTY



Komentář leden – březen 2019

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 1Q2019

Světové akciové trhy zažily jeden z nejlepších začátků roku za poslední dobu a v prvním kvartále 2019 posílily o 12 %. Trhy se tak otřepaly ze silného poklesu na konci roku 2018. Americký index SP500 vzrostl o 13 %, evropský Eurostoxx50 o 12 % a index rozvíjejících se zemí přidal 10 %. Růst zisku na akciích firem v americkém indexu SP500 sice poklesl oproti silným rokům dříve, ale ve výhledu na další kvartály se stále objevují pozitivní růstové hodnoty (Q4 +8,9 %). S poklesem cen na konci roku se tak ocenění akcií v americkém indexu dostalo na začátku roku na lákavé hodnoty a investoři začali nakupovat. Z akcií v evropském indexu Eurostoxx50 nejvíce posílily akcie výrobce letadel Airbus (+40 %) i přesto, že oznámil ukončení výroby modelu A380, a pivovaru Anheuser-Busch (+30 %), který posílil výrazně po oznámení finančních výsledků na konci února.

MĚNOVÉ TRHY

Americký dolar v prvním kvartále dále posílil z 1,15 na 1,12 USD za EUR. Tomu odpovídá i oslabení české koruny proti dolaru o více než 50 haléřů na 23 CZK za USD. Proti EUR oslabila česká koruna jen o cca 10 haléřů na 25,82 CZK za EUR. Čínský juan posílil proti USD na 6,72 CNY za USD z 6,87 na začátku roku. Kvůli snižování odhadů růstu světové ekonomiky a nejistoty pramenící například z obchodní války mezi USA a Čínou začaly světové centrální banky měnit svoji rétoriku, když na místo dalšího zvyšování úrokových sazeb zmiňovaly spíše opatrné ponechání úrokových sazeb na současných hodnotách. Trhy se tak přestaly obávat dalšího utahování monetární politiky, které by mohlo ekonomiku zpomalit.

ČESKÁ REPUBLIKA

V České republice meziročně HDP vzrostlo v posledním kvartále roku 2018 o 2,6 %, když byl původní odhad ve výši 2,8 % mírně redukován. Za celý rok tak hospodářství přidal 2,9 % a na letošní rok analytici očekávají růst na o něco nižší úrovni 2,5 %.

Pokles německého strojírenství se projevil i v Česku (leden -1 %), ale v únoru naopak strojírenství vykázalo pozitivní hodnotu +1,5 %. Nové zakázky automobilového průmyslu na konci 2018 sice rostly, ale zanedbatelně. Na detailnějších datech z ekonomiky lze sledovat postupné šíření zpomalení v auto průmyslu mezi další sektory ekonomiky. Průměrná mzda v roce 2018 vzrostla meziročně nejrychleji od 2002 o 8,1 % a za čtyři roky se kumulovaně zvýšila téměř o jednu čtvrtinu, minimální mzda rostla ještě rychleji. Domácnosti v posledním kvartálu zmírnily růst nákupů zboží dlouhodobé spotřeby na 3 % a naopak o 3,5 % vzrostly nákupy služeb. Služby tvoří přibližně 38 % ve spotřebním koši, podle kterého ČSÚ měří inflaci. Právě inflace v březnu dosáhla 3 %, ale podle analytiků je za vysokým číslem nízká báze minulého roku a v následujících měsících se bude inflace snižovat.

EVROPA

HDP Eurozóny v posledním kvartále roku 2018 vzrostlo meziročně o 1,2 % z předchozích 1,6 %, ale v mezikvartálním porovnání posílilo o 0,2 % oproti dřívějším 0,1 %. Mezikvartálně posílily zejména investice o 1,3 % z předchozích 0,5 % a také vládní výdaje (1,2 %) oproti 0,8 % dříve, naopak domácí spotřeba přidala jen 0,2 % vs. 0,1 %. Postrachem evropské ekonomiky je v současnosti automobilový průmysl, který na konci roku brzdily emisní testy motorů a také slabší poptávka ze zahraničí. Přibližně 20 % vývozu automobilů z Německa směřuje do Číny, kde ovšem poptávka po nich klesá. Data průmyslové produkce z ledna (-0,7 %) a února (-0,3 %) ukazují, že po propadu o více než -4 % na konci roku se průmysl v Eurozóně začíná pomalu stabilizovat. Čísla z minulého roku vypadají o to horší ve srovnání s rokem 2017, který byl nadprůměrně úspěšný. Předstihové indikátory PMI v průmyslu pokračují v poklesu i v roce 2019, aktuálně na 47,5 bodů, a napovídají, že evropské automobilky zatím nemají vyhráno. ECB na svém zasedání ponechala sazby beze změny a prodloužila program levného financování bank známého jako TLTRO.

SPOJENÉ STÁTY

Americké HDP rostlo ve čtvrtém kvartále meziročně o 3 % stejně jako v období dříve. V mezikvartálním srovnání HDP přidalo 2,2 % oproti předchozím 3,4 % – snížení růstu bylo nejvíce patrné u soukromých investic, které po předchozím velmi silném růstu o 15,2 % přidaly v posledním kvartále „jen“ 3,7 %. Vládní investice mezikvartálně dokonce poklesly o -0,4 %. HDP za celý rok 2018 vzrostlo o 2,9 %, tedy rychleji než v roce 2017 (2,2 %). Meziroční růst průmyslové produkce postupně zmiřňuje tempo růstu a z lednových 3,7 % se dostal v březnu na 2,8 %. Zpomalení růstu predikují i předstihové indikátory nákupních manažerů (PMI) – ve strojírenství se snížily na 52,4 body v březnu z lednových 54,9 bodu. Naopak situace ve službách vypadá pozitivněji, když PMI zde posílily v porovnání s lednem o necelý 1 bod na 55,3 bodů v březnu. Inflace na konci kvartálu se po nižších hodnotách v prvních dvou měsících vyšplhala zpátky na 1,9 % - na této hodnotě uzavírala i minulý rok.

BRIC

Ve čtvrtém kvartále 2018 rostla **čínská ekonomika** meziročně o 6,4 %, tedy stejným tempem jako o kvartál dříve. Za celý rok 2018 místní ekonomika dosáhla 6,6 % růstu. V prvním čtvrtletí 2019 čínské ekonomické ukazatele zaznamenaly pozitivní vývoj nad očekávání analytiků, například meziměsíční růst průmyslové produkce dosáhl v březnu 3,4 % nebo růst investic meziročně posílil o 6,3 % v prvních třech měsících roku. Za dobrými údaji podle analytiků stojí silná fiskální podpora, zlepšení sentimentu v ekonomice zejména s ohledem na export a také růst úvěrů, který v březnu dosáhl meziročního tempa růstu 10,7 %. Další fiskální opatření na podporu ekonomiky jsou navíc očekávány v průběhu roku. V březnu zrychlila také inflace na 2,3 % z 1,5 % v únoru.

Indická ekonomika ve čtvrtém kvartále rostla o 6,6 % a za celý rok 2018 přidala 7,2 %, o 0,1 pb více než ve 2017. Naopak inflace v roce 2018 vzrostla na 4,0 % z předchozích 3,3 %. V letošním roce průměrný odhad analytiků na roční růst HDP ukazuje 7,0 % a inflace by měla poklesnout na 3,4 %. Schodek státního rozpočtu v poměru k HDP podle posledních odhadů v roce 2018 skončil na -3,6 %, o něco lépe než -3,9 % v roce 2017. Průmyslová výroba v únoru dosáhla růstu o 1,4 % a v únoru jen o 0,1 %. V březnu sice propadl prodej aut o téměř 3 % v meziročním srovnání, ale naopak hodnota exportu v březnu vzrostla na stejné bázi o 11 %. Inflace v březnu vzrostla na 2,9 % z předchozích 2,6 %.

Ruské HDP v závěru roku 2018 zrychlilo na 2,7 % a za celý rok 2018 tak přidalo 2,3 %. Místní ekonomika zrychlila třetí rok v řadě, v roce 2017 přidala 1,6 %. Pro letošní rok průměrný odhad analytiků ukazuje na zpomalení tempa růstu HDP na 1,5 %, ale v roce 2020 by mělo dojít k dalšímu zrychlení na 1,7 % meziročně. V Rusku také zmírnila inflace na 2,9 % oproti 3,7 % v 2017, ale v letošním roce odhad analytiků ukazuje na růst inflace na 4,9 %. V prvních třech měsících 2019 inflace vzrostla nad 5 % a v březnu dosáhla letošního maxima na 5,3 %. Z březnových čísel je patrné, že růst cen potravin přestal dále zrychlovat, paliva mírně zpomalují růst a zrychluje pouze segment nepotravinového zboží. V Rusku došlo na začátku roku ke zvýšení DPH na 20 % z 18 %.

Brazilské HDP v posledním kvartále zvolnilo tempo růstu na 1,1 % meziročně a na stejné hodnotě skončilo HDP i za celý rok 2018, stejně jako o rok dříve. V tomto roce odhad analytiků ukazuje na růst 2 % a 2,5 % v 2020. Inflace v roce 2018 mírně zrychlila na 3,7 % po 3,5 % o rok dříve, ale hodnota je výrazně nižší než 9% inflace v předcházejících letech. V posledním kvartálu meziročně zpomalil růst investic na 3,0 % z předchozích 7,8 % a vládní spotřeba se snížila o 0,7 % z 0,3 % dříve. Inflace v lednu a únoru vykázala necelá 4 % a v březnu zrychlila na 4,6 %. Průmyslová produkce v lednu meziročně poklesla o 2,4 %, ale v únoru opět 2 % přidala. Předstihové indikátory vzrostly na 53,1 v březnu z 52,3 v lednu a nad 50 body se drží i PMI ve strojírenství, které je zejména v Evropě pod tlakem. Maloobchodní prodeje v únoru vzrostly o 3,9 % v meziročním srovnání.

KOMODITY

Komoditní index Bloomberg v prvním kvartále posílil o 5,7 % oproti propadu v posledním kvartálu 2018. Začátkem roku se dařilo zejména ropě (27 %), cenám energií (15 %) a průmyslovým kovům (12,2 %) – rostly tak suroviny, které zaznamenaly o kvartál dříve nejhorší výkonnost. Naopak nejvíce odepsaly ceny zemědělských surovin (-3,7 %), obilí (-6,3 %) a cenné kovy mírně ztratily -0,6 %. Mezi kovy posílil nejvíce nikl (21,5 %), který zažil nejlepší leden za posledních 20 let. Obchodníci se začali obávat nedostatku nabídky niklu po protrhnutí odpadní nádrže v brazilském dole, katastrofa zabila desítky lidí a zásoby niklu na Šanghajske burze spadly na nejnižší úroveň od června 2015. Silní kupci se na začátku roku zaměřili také na zinek (18,5 %) a palladium (9,8 %).

Mezi zemědělskými komoditami nejvíce rostly ceny bavlny (7,5 %), cukru (4,2 %) a naopak pšenice poklesla o -9 % kvůli očekávané slušné sklizni v letošním roce. Dále klesaly ceny kávy (-7,2 %) a kakaa (-5,6 %). Silný propad zaznamenaly ceny námořní dopravy, když Baltic Dry Index ztratil -46 % v prvním kvartále, ale ceny tzv. čistých tankerů, které nepřeváží ropu, poklesla jen -9,3 %. Nutno doplnit, že ceny dopravy výrazně vzrostly na konci roku 2018 a v novém roce tak korigují předchozí zisky.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář leden – březen 2019

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 přepisuje zhodnocení ve vyhlášené výši.

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

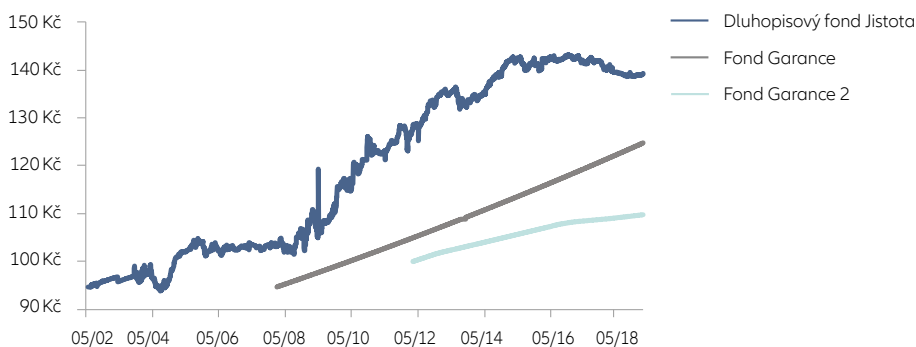
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Poukázka ČNB	33,05 %
Státní dluhopis ČR var/27	9,51 %
PIMCO Global Inv. Gr	6,01 %
HZL Wüstenrot 1.07/22	3,38 %
Praha 4,25/21	3,33 %

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

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
0,37 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %	-1,32 %	6,63 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
2,93 %	4,56 %	7,67 %	0,31 %	0,39 %	-1,60 %	2,97 %	44,80 %

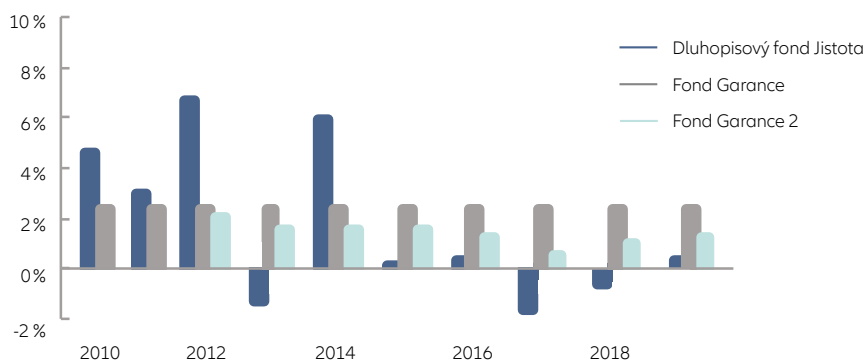
HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

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 – 31. 12. 2018	0,70 %
1. 7. 2016 – 3. 11. 2016	1,00 %	1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %

ZHDNOCENÍ FONDU



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

Komentář leden – březen 2019

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.

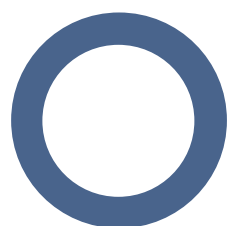
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

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 %



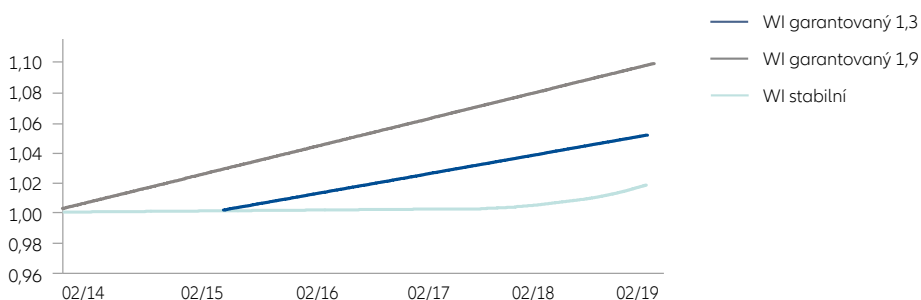
● Dluhopisy 100 %

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	1,09658	1,04875	1,01820

HISTORICKÁ VÝKONNOST WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

2019	2018	2017	2016	2015
0,31 %	1,26 %	1,28 %	1,29 %	0,65 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	Od založení
0,10 %	1,26 %	3,86 %	3,86 %	4,88 %

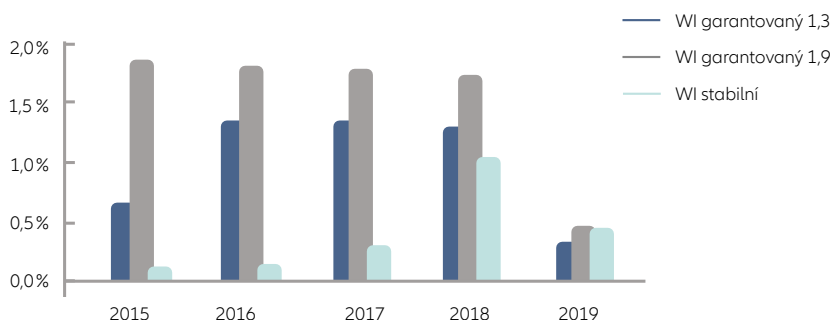
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

2019	2018	2017	2016	2015
0,44 %	1,77 %	1,81 %	1,84 %	1,87 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	Od založení
0,14 %	1,76 %	5,48 %	9,48 %	9,66 %

WI STABILNÍHO FONDU

2019	2018	2017	2016	2015
0,43 %	1,07 %	0,17 %	0,05 %	0,05 %
1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	Od založení
0,15 %	1,33 %	1,71 %	1,82 %	1,82 %

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář leden – březen 2019



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

Apple Inc	1,23 %
BTPS 5 03/01/22	1,15 %
Microsoft Corp	1,14 %
EIB 4 ½ 04/15/24	0,93 %
BTPS 4 ¾ 09/01/21	0,91 %
DBR 0 ½ 02/15/28	0,90 %
FRTR 3 ½ 04/25/26	0,82 %
FRTR 4 ¼ 10/25/23	0,80 %
BTPS 2 12/01/25	0,76 %
Amazon.com Inc	0,75 %

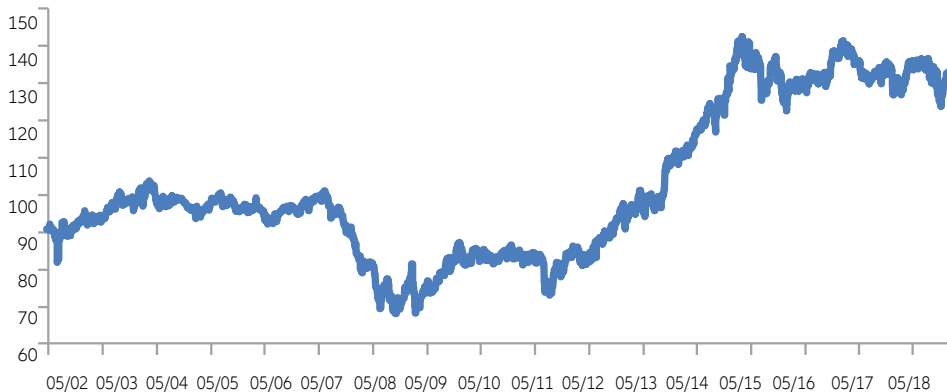
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



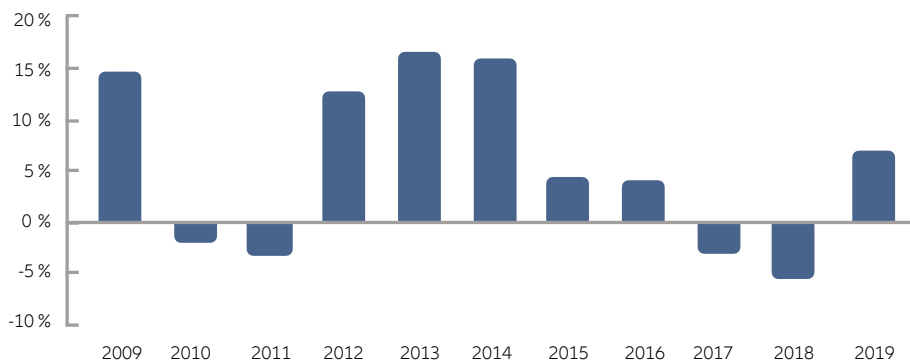
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
6,56 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %	16,03 %	12,13 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-3,34 %	-1,40 %	14,08 %	1,46 %	5,23 %	3,41 %	18,72 %	44,16 %

ZHDNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář leden – březen 2019



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

Apple Inc	1,81 %
Microsoft Corp	1,70 %
Amazon.com Inc	1,11 %
Johnson & Johnson	0,91 %
JPMorgan Chase & Co	0,86 %
UnitedHealth Group Inc	0,73 %
Verizon Communications Inc	0,73 %
Intel Corp	0,69 %
Pfizer Inc	0,69 %
Merck & Co Inc	0,67 %

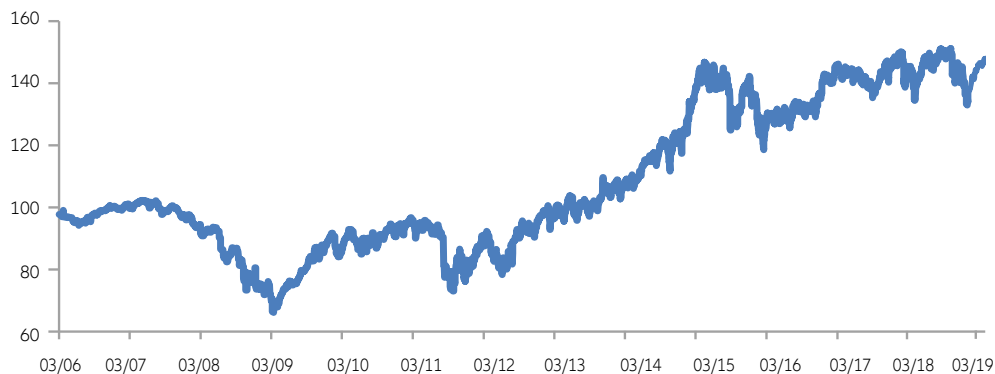
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



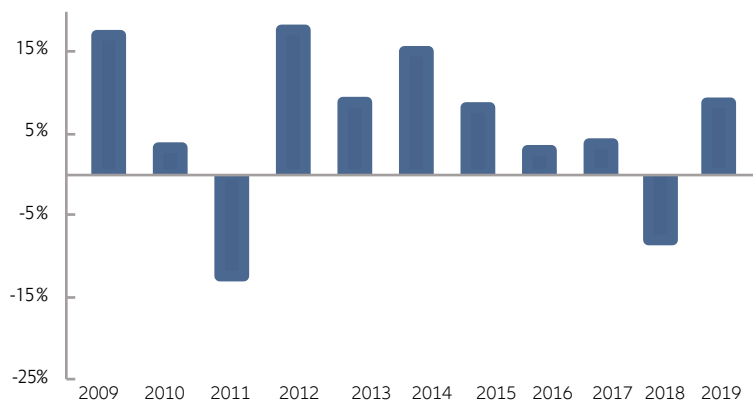
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
10,15 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %	8,93 %	17,68 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-12,23 %	3,26 %	17,05 %	1,18 %	6,69 %	13,66 %	33,42 %	46,29 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář leden – březen 2019



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

Sanofi	2,78 %
TOTAL SA	2,45 %
Allianz SE	2,08 %
ING Groep NV	1,95 %
Banco Santander SA	1,88 %
Deutsche Telekom AG	1,76 %
Siemens AG	1,65 %
SAP SE	1,65 %
Iberdrola SA	1,65 %
Kering SA	1,65 %

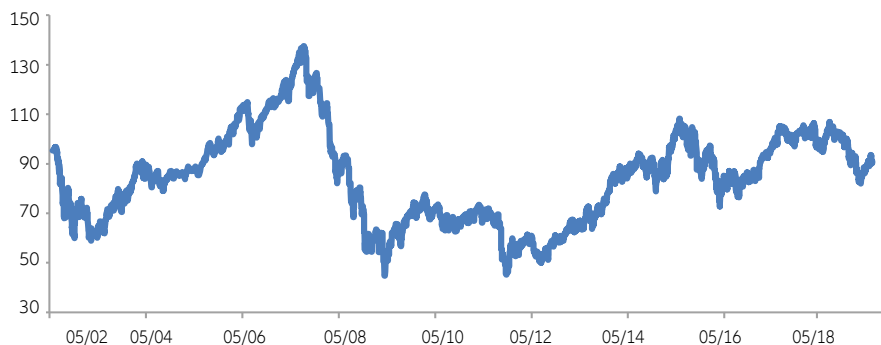
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



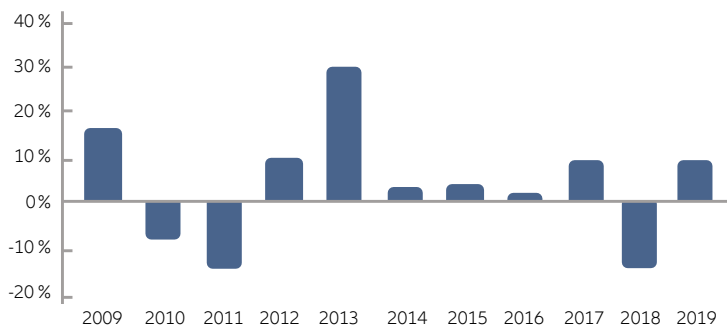
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST CZK AKCIOVÝ FOND EVROPA

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
9,87 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %	32,46 %	9,94 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-16,38 %	-8,59 %	19,66 %	1,54 %	-3,22 %	9,93 %	4,86 %	-2,04 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář leden – březen 2019



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 31.01.2019 EUR	16,93 %
Allianz Global Small Cap Equity	4,19 %
Microsoft Corp	4,17 %
UnitedHealth Group Inc	3,52 %
Ecolab Inc	3,12 %
Agilent Technologies Inc	2,99 %
Visa Inc	2,92 %
Accenture PLC	2,87 %
Roche Holding AG	2,73 %
Charles Schwab Corp/The	2,46 %

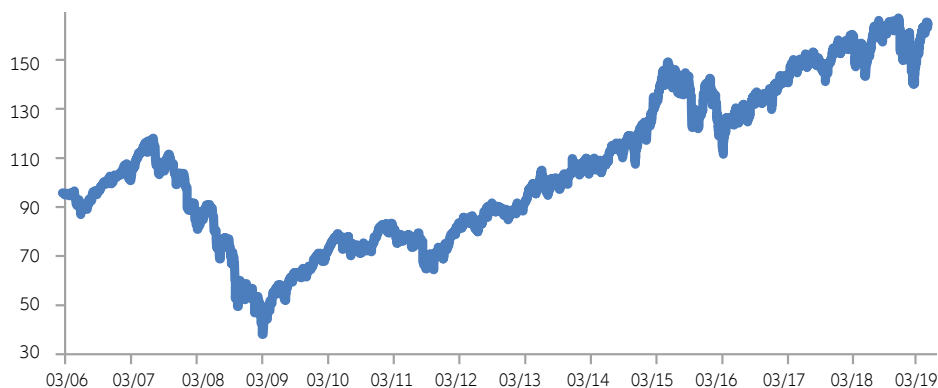
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



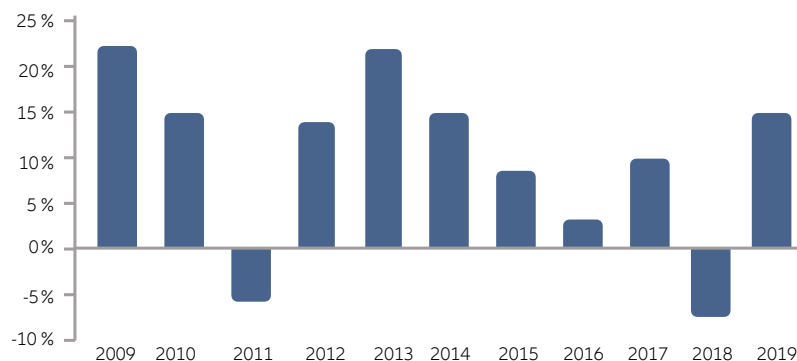
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
15,31 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %	21,78 %	13,38 %
2011	2010	2009	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení
-6,02 %	14,86 %	22,32 %	1,55 %	10,19 %	30,01 %	51,78 %	68,12 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář leden – březen 2019



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	2,33 %
Microsoft Corp	2,15 %
Amazon.com Inc	1,89 %
Facebook Inc	1,03 %
Alphabet Inc	0,93 %
Johnson & Johnson	0,90 %
Alphabet Inc	0,89 %
Exxon Mobil Corp	0,86 %
JPMorgan Chase & Co	0,86 %
Nestle SA	0,72 %

PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



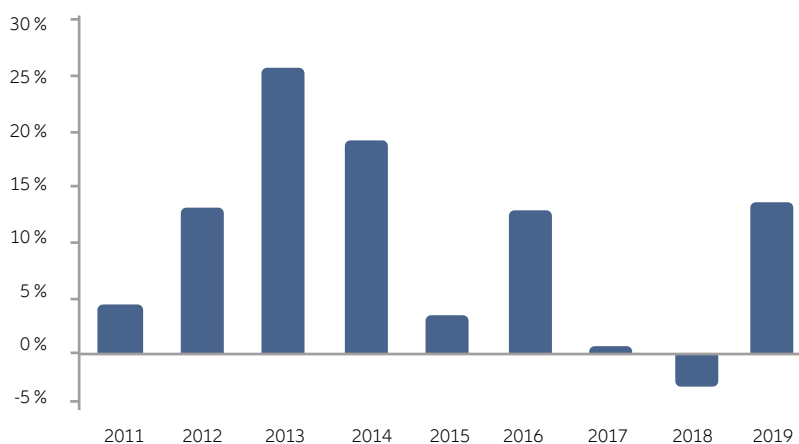
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
14,24 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %	12,73 %
2011	1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 Let	Od založení		
3,86 %	3,47 %	15,75 %	24,82 %	49,31 %	120,77 %		

ZHDNOCENÍ FONDU



DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář leden – březen 2019



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	1,15 %
SFRFP 7 ¾ 05/01/26	0,47 %
S 7 ¾ 09/15/23	0,37 %
TDG 6 ¼ 03/15/26	0,37 %
CHTR 5 ½ 05/01/27	0,32 %
BHCCN 5 ½ 05/15/23	0,30 %
TEVA 3.15 10/01/26	0,30 %
INTEL 8 ½ 10/15/24	0,27 %
BHCCN 6 ½ 04/15/25	0,27 %
ATCNA 7 ¼ 05/15/22	0,27 %

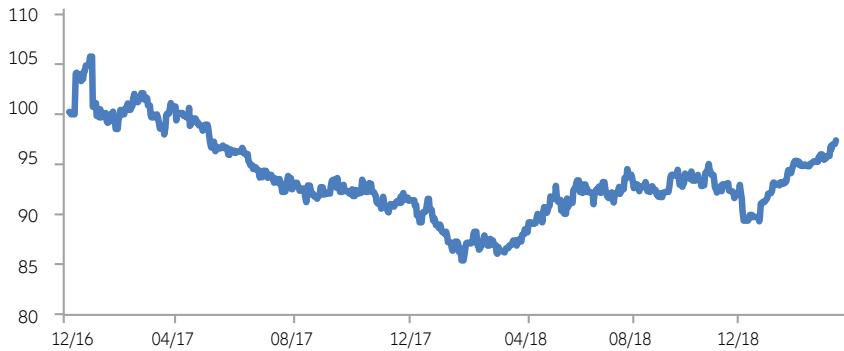
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



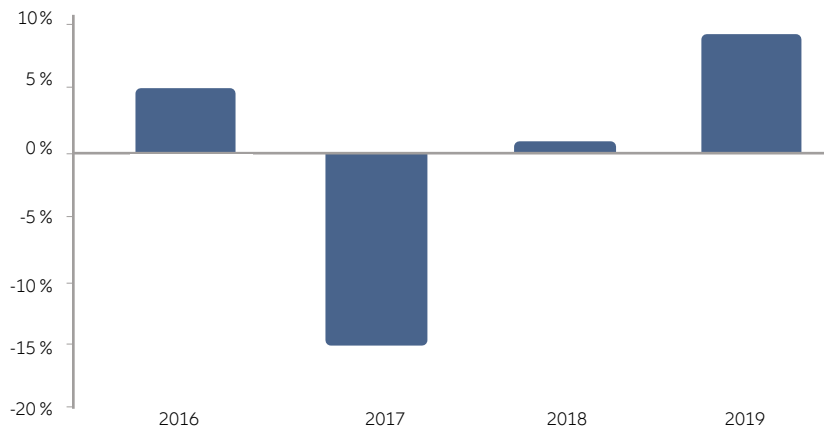
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2019	2018	2017	2016
8,78 %	0,64 %	-15,37 %	4,77 %
1 Měsíc	1 Rok	Od založení	
2,82 %	13,26 %	-2,92 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář leden – březen 2019



Overall Morningstar Rating™

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento fond typu ETF investuje do akcií s cílem co nej přesněji 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	4,46 %
Alibaba Group Holding Ltd	3,92 %
Samsung Electronics Co	3,21 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,20 %
Naspers Ltd	1,77 %
China Construction Bank	1,39 %
China Mobile Ltd	1,02 %
Ping An Insurance Group	0,99 %
Reliance Industries Ltd	0,89 %
Industrial and Commercial Bank of China	0,86 %

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

2019	2018	2017
13,93 %	-13,63 %	4,82 %
1 Měsíc	1 Rok	od založení
2,75 %	2,09 %	3,14 %

ZHODNOCENÍ FONDU

