

VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ

Na hospodaření Allianz transformovaného fondu se v uplynulém roce významně podepsaly pohyby na finančních trzích v souvislosti s pokračující pandemií Covid-19 a z ní pramenící nejistotou ohledně budoucího vývoje. Jednoznačně největší vliv měl postupný nárůst výnosů na domácím dluhopisovém trhu během celého loňského roku, který akceleroval v jeho posledním čtvrtletí. Tento nárůst byl především reakcí na rychle se zvyšující inflaci a razantní kroky České národní banky, která ve snaze zmírnit růst cen zvýšila úrokové sazby celkem o 3,50 %, a to z úrovně 0,25 % na 3,75 %. Výnosy domácích dluhopisů tak na konci loňského roku dosáhly nejvyšších úrovní za uplynulých 10 let, což se pozitivně projevilo také na výkonnosti našeho transformovaného fondu. Allianz transformovaný fond, který se stará o prostředky 352 tisíc účastníků v celkovém objemu více než 50 miliard korun, dosáhl v roce 2021 zhodnocení o 0,893 %. Jedná se o zlepšení o 0,233 % oproti roku 2020, kdy míra zhodnocení dosáhla úrovně 0,66 %. Celkově tak za rok 2021 Allianz penzijní společnost rozdělí mezi účastníky v transformovaném fondu investiční výnos v objemu téměř 305 milionů korun.

Zmíněné zvýšení výnosů domácích dluhopisů, které tvoří největší zdroj zhodnocení transformovaných fondů, nicméně výrazně zaostalo za tempem růstu inflace. Z tohoto důvodu se také opět markantně zvětšil rozdíl mezi dostupnými výnosy na trhu a mírou inflace. Velmi náročné tržní podmínky, kdy se výnosy domácích státních dluhopisů nachází výrazně pod úrovní inflace, panují již několik posledních let a budou velmi jistě přetrvávat také v roce 2022. Soubor s inflací, která vloni činila 6,6 % (meziroční inflace; zdroj ČSÚ), se tak stal předem prohranou bitvou nejen pro nás, ale pro i pro všechny transformované fondy na českém trhu.

Investiční strategii transformovaného fondu, která je vzhledem k zákonným požadavkům (garance kladného výnosu v každém kalendářním roce) velmi konzervativní, výrazně změnit nemůžeme. Pokud hledáte možnost potenciálně vyššího zhodnocení, Váš investiční horizont je dostatečně dlouhý a jste ochotný a schopný akceptovat krátkodobé výkyvy ve zhodnocení penzijního fondu s rizikem záporného výnosu, zvažte naši nabídku účastnických fondů. Ty na rozdíl od Vašeho současného fondu nabízí více možností investování s potenciálem vyššího výnosu.

ZHDNOCENÍ PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKŮ

Objem investovaných prostředků v roce 2021 překročil částku 55 miliard Kč. Investiční strategie Allianz transformovaného fondu vedla v loňském roce ke zhodnocení o 0,893 %, na kterém se začalo pozitivně projevovat postupné zvyšování úrokových sazeb a tržních výnosů domácích dluhopisů. Díky tomu je zhodnocení fondu o 0,233 % vyšší ve srovnání s rokem 2020. Investiční strategie plně respektuje nejen limity stanovené zákonem, ale i obezřetná pravidla investování nastavená skupinou Allianz.

Struktura portfolia se oproti roku 2020 změnila poměrně málo. Stěžejní část nadále představovaly české státní dluhopisy. Jejich váhu v portfoliu jsme postupně zvyšovali. Zároveň jsme mírně navýšili podíl nestátních dluhopisů. Na druhé straně jsme ke konci roku snížili objem termínovaných vkladů u bank na nulu. Objem investic do podílových fondů jsme pak během loňského roku také snížili na nulu.

STAV PORTFOLIA

Stav portfolia k 31. 12. 2021	(v tisících Kč)	(v %)
Státní dluhopisy	47 872 726	86,22
Ostatní dluhopisy	7 409 827	13,35
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0,00
Peníze na bankovních účtech	233 863	0,42
Termínované vklady	0	0,00
Ostatní aktiva	4 177	0,01
Finanční majetek celkem	55 520 593	100,00