

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 1Q 2021

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI ve druhém kvartále investorům přinesly zhodnocení 7,3 %. Podobně jako o období dříve prosperovaly zejména akciové trhy ve vyspělých ekonomikách (G7 +7,4 %), oproti rozvíjejícím trhů (+4,4 %). Americký index S&P 500 vzrostl o 8,5 % při započítání dividend, zatímco evropský o 4,9 %. Pražská burza přidala 5,7 %. V sektorovém pohledu se nejlépe dařilo IT firmám (11,3 %), telekomunikacím (8,9 %) a zdravotnictví (8,8 %), naopak jediným ztrátovým segmentem byl utility (-1,5 %, např. síťová odvětví).

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna ve druhém kvartále posílila proti EUR o 60 haléřů na 25,507 CZK/EUR a o 71 haléřů proti USD na 21,51 CZK/USD na konci čtvrtletí. Česká měna tak pozvolna posilovala po volatilitě spojené s covidem během lockdownu, a to i přes oslabení proti USD na konci června kvůli silnému posílení amerického dolaru na světových trzích. USD zakončil období na 1,19 USD/EUR. Čínský juan sice většinu kvartálu mírně posiloval proti USD, ale o většinu zisků přišel právě v červnu a zakončil tak období na 6,46 juanů za USD.

ČESKÁ REPUBLIKA

České HDP pokleslo meziročně v první kvartálu o -2,4 %, když se projevil důsledky vládních opatření a zejména březnového lockdownu. I přes dosud nejtvrší opatření v letošním březnu vzrostla meziročně průmyslová výroba o 17,4 % (efekt loňského omezení výroby), a růst se daří udržet i v květnu na +32,3 %. Kvůli meziročnímu srovnání dokonce vzrostl i maloobchodní prodej (+15,6 %), který pokračuje podle posledních dat až do května (16,5 %). Inflace se ve druhém kvartále dostala zpět na hodnoty okolo 3,0 % a ČNB zvýšila základní sazbu o 0,25 % na 0,50 % s ohledem na inflační tlaky způsobené například nedostatkem komponentů (čipy) nebo mediálně diskutovaném nárůstu cen stavebních surovin (dřevo, železo). Schodek státního rozpočtu k červnu činí 265 miliard. Takový nárůst je v krizových letech pochopitelný, nicméně daňové úpravy v sobě nemají záruku narovnání po odeznění pandemie a vytváří tak trvalý tlak na český rozpočet.

EVROPA

V Eurozóně meziročně pokleslo HDP v prvním kvartále o 1,3 %, když domácí spotřeba poklesla o 5,4 %, investice o 2,0 %, a růst vládních výdajů na úrovni 3,0 % nestačil k nastartování růstu. Od března se daří průmyslové výrobě, která podle posledních dat v dubnu vzrostla meziročně o 39,3 %. Raketově roste souhrnný PMI index, který za červen skončil těsně pod 60 body na 59,5 bodu, sub-index strojírenství pak dokonce dosáhl 63,4 bodu. Inflace se ve druhém kvartále pohybovala poblíž 2,0 %, naposledy 1,9 % v červnu. To jsou vysoké hodnoty ve srovnání s minulým vývojem a inflace tak konečně odpovídá inflačnímu cíli ECB. Centrální banka zveřejnila výsledky revize svoji strategie, na které pracovala posledních 18 měsíců. Strategická revize nově nastavila 2% inflační cíl symetricky, oproti dříve používané formulaci tolerující inflaci nižší než 2 %. Kromě dalších změn například počítá s mírným pozvolným přidáváním cen nemovitostí do výpočtu měnově-politické inflace (HICP). Absence cen nemovitostí ve výpočtu měnově-politické inflace je často kritizováno odborníky, vzhledem k rostoucím cenám nemovitostí a zároveň nízké inflaci, která nutí centrální banku intervenovat.

SPOJENÉ STÁTY

HDP ve Spojených státech se v prvním kvartálu vyhnulo meziročnímu propadu a vykázalo mírný růst o 0,4 %. Průmyslová produkce ve druhém čtvrtletí vykazuje slušný nárůst o 17,6 % v dubnu a 16,3 % v květnu. Ve stejném období se projevil optimismus s růstem očkovanych lidí a menšími restrikcemi – lidé začali utrácet více za služby než za zboží. To se projevilo na masivním nárůstu PMI ve službách na 70,4 bodu v květnu. V červnu už souhrnný PMI index zakončil na 63,7 bodu. Květnová inflace v USA na 5,0 % znepokojila investory, ale tyto hodnoty jsou přičítány rozkolísáním ekonomických dat po šoku způsobeným covidem. FED na měnově-politickém zasedání zopakoval podporu pro trhy (i přes vysokou inflaci) a první zvýšení sazeb ve svých prognózách zakreslil až na rok 2023. Joe Biden v červnu schválil balíček investic do infrastruktury v hodnotě 1 bilion dolarů, to je sice méně než očekávaná hodnota, ale místní ekonomika se tak i nadále bude těšit podpoře fiskální i měnové politiky.

BRIC

Rekordní meziroční růst HDP o 18,3 % vykázala **čínská** ekonomika v prvním kvartále. Ten způsobilo zavření ekonomiky minulý rok, zatímco letos už byla v Číně situace příznivější. Rozsah lockdownu v minulém roce ilustruje nárůst HDP v provincii Hubei (město Wuhan) o 58,3 % ve stejném období. Průmyslové výrobě se daří i ve druhém kvartále, naposledy s červnovým růstem o 8,8 % meziročně. Předstihové indikátory PMI na hodnotě lehce nad 50 body jsou sice uspokojivé, ale poukazují na mírné ochlazení růstu v nadcházejících měsících. Inflace se v prvním kvartále pohybuje okolo 1 %, naposledy 1,1 % v červnu.

Indické HDP v prvním kvartále vykázalo meziroční růst o 1,6 %. Průmyslová produkce zrychluje od března a v dubnu vykázala meziroční růst o 134,4 %, což podtrhuje rozkolísanost statistik v pandemické době. Souhrnný předstihový index PMI v druhém kvartále zaznamenal pokles na 43,1 bodu v červnu. Naopak inflace 6,3 % v květnu se letos poprvé dostala na 6 %, podobnou hodnotu vykázala nakonec v listopadu minulého roku. Rychleji vzrostly ceny v rurálních částech Indie (6,5 %). Hlavní měnově-politické sazby místní centrální banky zůstaly beze změny.

Brazilské HDP v prvním kvartále vzrostlo o 1,0 %, to bylo taženo zejména soukromými investicemi (17 %), zatímco domácí spotřeba i vládní výdaje mírně poklesly. Průmyslová produkce nabrala na obrátkách až ve druhém kvartále s růstem o 34,7 % v dubnu a o 24,0 % v květnu. Souhrnný index PMI v červnu skokově posílil na 54,6 bodu z předchozích 49,2 bodu. Zrychluje také inflace, která v červnu dosáhla 8,3 %, a centrální banka zvýšila sazby v červnu na 4,25 % z 3,50 %. Nezaměstnanost dále vzrostla na 14,7 %.

Ruská ekonomika v prvním kvartále meziročně poklesla o 0,7 %, ale průmyslová produkce pokračuje v růstu, naposledy o 11,8 % v červnu. Exportu pomáhá vyšší cena ropy. Souhrnný index PMI osciluje okolo 55 bodů ve druhém čtvrtletí. Maloobchodní prodeje se ve stejném období také zlepšily, naposledy 27,2 % v květnu. Inflace dále roste a v červnu se dostala na 6,5 %, centrální banka tak reagovala další zvýšením sazeb na 5,50 %.

KOMODITY

Ve druhém kvartále pokračoval růstu cen energetických surovin, například ropa přidala 24,2 %. Dohoda mezi USA a Íránem je zatím v nedohlednu a íránské dodávky tak zůstávají mimo hlavní světový trh. Přes 18,7 % přidaly zemědělské komodity typu „softs“ tvořené zejména kávou, bavlnou nebo cukrem. Ostatní zemědělské produkty vzrostly o 12,8 % a konkrétně obilí o 11,3 %. Mezinárodní ceny potravin v červnu poprvé po roce přestaly meziměsíčně růst, alespoň podle Organizace pro výživu a zemědělství Spojených národů, nicméně stále zůstávají nad historickým průměrem. Jediným ztrátovým segmentem v indexu komodit od společnosti Bloomberg byly ceny hospodářských zvířat (-1,5 %).

Ceny námořní dopravy dále přidaly 65,3 % ve druhém kvartále (Baltic Dry Index). Oproti předchozímu období rostly nejrychleji ceny dopravy u lodí s největším výtlačkem (capesize +77,9 %), které jsou obsluhovány pouze v největších světových přístavech. Doprava tankery převážejícími zpracované ropné produkty naopak poklesla v ceně přibližně o -30,5 %.

DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář duben - červen 2021

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 vyhlašované výši.

INFORMACE O FONDU

Měna	CZK
Investiční manažer	Allianz pojišťovna, a. s.

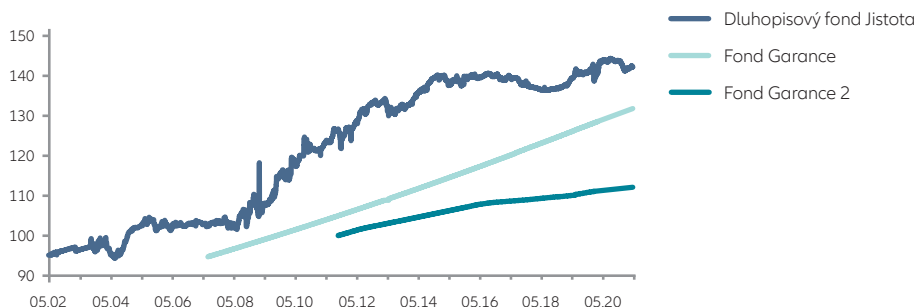
TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Repo	8,69 %
PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,66 %
Státní dluhopis ČR 1,25/25	5,02 %
BNP Global Fixed Rate 2024	4,28 %
Equa Bank a.s. 1,65/25	3,98 %

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
-1,10 %	2,20 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
-1,32 %	6,63 %	0,07 %	-1,08 %	4,16 %	1,92 %	49,75 %	

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a.	od / do	Zhodnocení p. a.
4. 11. 2016 – 31. 12. 2016	0,75 %	1. 10. 2019 – 31. 12. 2019	1,30 %
1. 1. 2017 – 31. 12. 2017	0,55 %	1. 1. 2020 – 31. 3. 2020	1,35 %
1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	0,70 %	1. 4. 2020 – 30. 9. 2020	1,00 %
1. 1. 2019 – 31. 3. 2019	0,95 %	1. 10. 2020 – 31. 12. 2020	0,75 %
1. 4. 2019 – 30. 9. 2019	1,10 %	1. 1. 2021 – 31. 3. 2021	0,70 %

ZHDODNOCENÍ FONDU



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

Komentář duben - červen 2021

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.

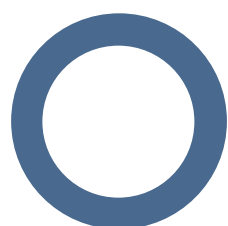
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

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 %



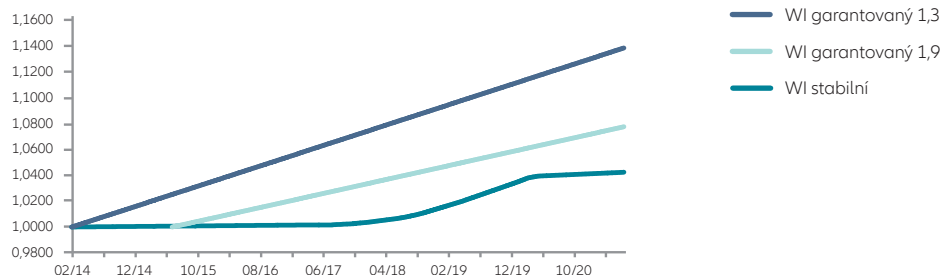
● Dluhopisy 100 %

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 prodejní cena	1,00	1,00	1,00
Aktuální prodejní cena	1,13933	1,07800	1,04263

HISTORICKÁ VÝKONNOST

WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

	2021	2020	2019	2018	2017
1 měsíc	0,61 %	1,23 %	1,24 %	1,26 %	1,28 %
1 rok	0,10 %	1,22 %	3,75 %	6,42 %	7,80 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

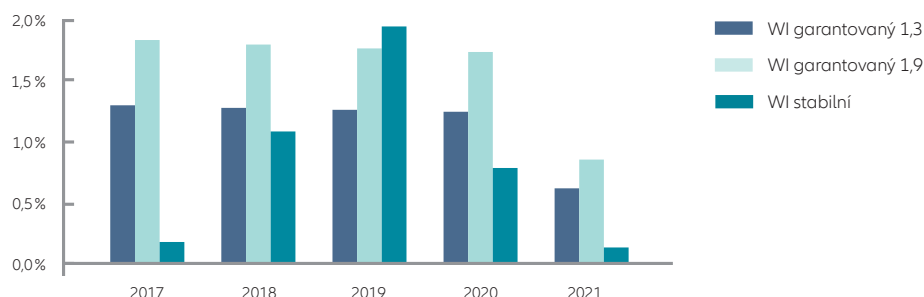
WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

	2021	2020	2019	2018	2017
1 měsíc	0,84 %	1,71 %	1,74 %	1,77 %	1,81 %
1 rok	0,14 %	1,70 %	5,27 %	9,10 %	13,93 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

WI STABILNÍHO FONDU

	2021	2020	2019	2018	2017
1 měsíc	0,13 %	0,77 %	1,92 %	1,07 %	0,17 %
1 rok	0,03 %	0,25 %	3,57 %	4,14 %	4,26 %
3 roky					
5 let					
Od založení					

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář duben - červen 2021



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

Microsoft Corp	2,18 %
Apple Inc	2,11 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	1,94 %
Amazon.com Inc	1,53 %
Johnson & Johnson	0,73 %
FRTR 0,50 05/25/29	0,73 %
FRTR 2,50 05/25/30	0,69 %
EIB 3.5 04/15/27	0,68 %
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,50 01/04/2031	0,67 %
FRTR 1,00 05/25/27	0,67 %

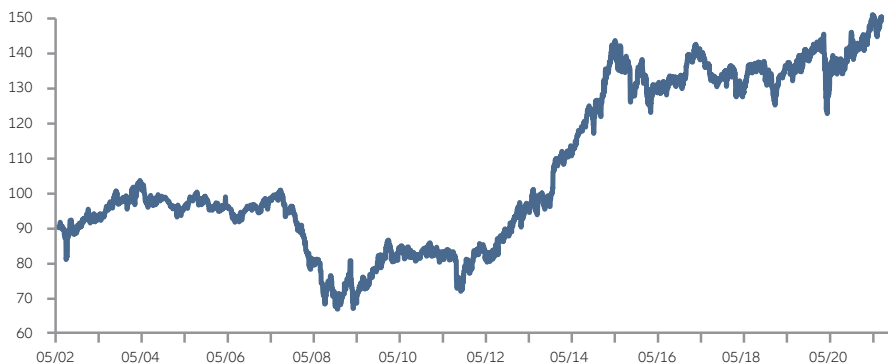
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



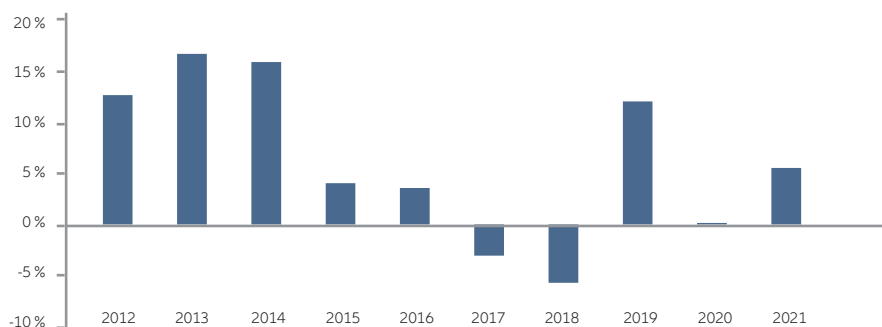
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
5,29 %	0,12 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
16,03 %	12,13 %	2,21 %	10,37 %	10,07 %	14,98 %	59,08 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář duben - červen 2021



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

Microsoft Corp	3,10 %
Apple Inc	2,99 %
Amazon.com Inc	2,18 %
Johnson & Johnson	1,04 %
Nvidia Corp	0,91 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	0,90 %
Mastercard Inc	0,86 %
PayPal Holdings Inc	0,85 %
ASML Holding NV	0,80 %
Adobe Inc	0,78 %

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



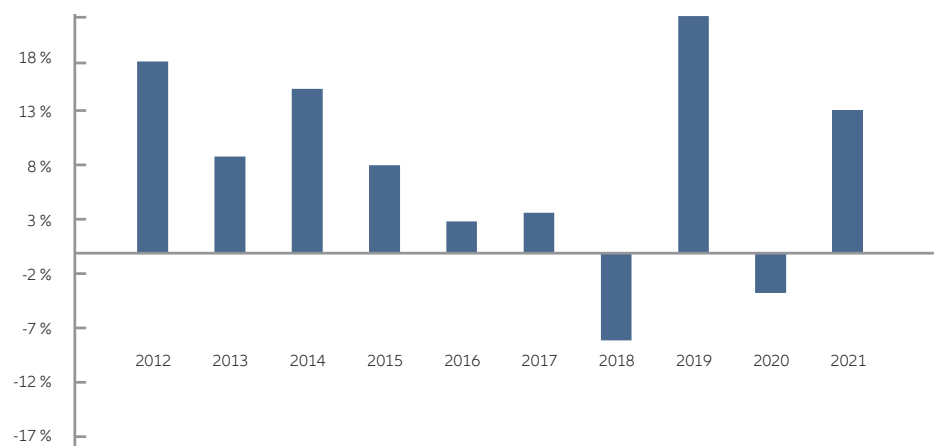
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
13,02 %	-3,68 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
8,93 %	17,68 %	2,98 %	25,08 %	21,90 %	38,86 %	76,16 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář duben - červen 2021



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

ASML Holding NV	5,44 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,13 %
Siemens AG	2,68 %
Allianz SE	2,17 %
SAP SE	1,99 %
Deutsche Telekom AG	1,87 %
TotalEnergies SE	1,78 %
Deutsche Post AG	1,71 %
Sanofi-Aventis SA	1,66 %
BNP Paribas	1,64 %

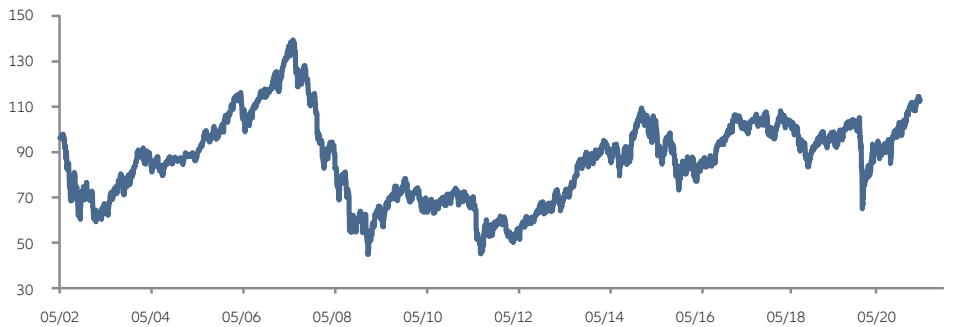
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



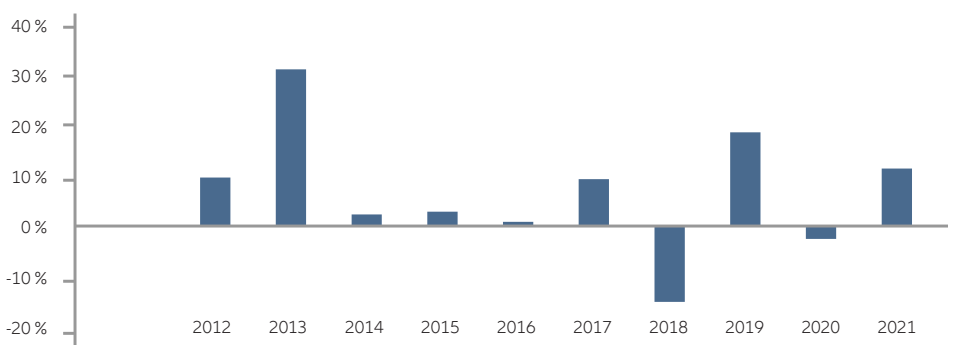
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
11,83 %	-2,87 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
32,46 %	9,94 %	1,08 %	22,60 %	10,97 %	37,93 %	15,57 %	

ZHDNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář duben - červen 2021



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

TOP 10

Microsoft Corp	4,96 %
Agilent Technologies Inc	4,00 %
Amazon.com Inc	3,78 %
Intuit Inc	3,74 %
UnitedHealth Group Inc	3,52 %
Accenture PLC	3,33 %
Novo Nordisk AS	3,21 %
Estee Lauder Companies Inc	3,05 %
Visa Inc	2,97 %
The Cooper Companies Inc	2,72 %

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



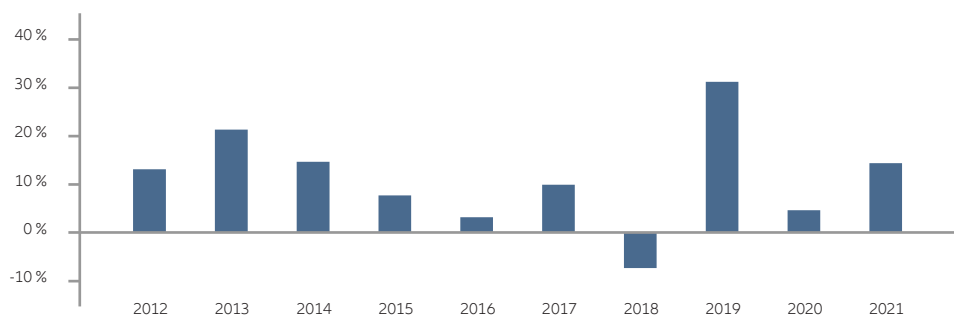
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
14,58 %	4,75 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
21,78 %	13,38 %	4,60 %	29,41 %	41,80 %	78,00 %	130,73 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář duben - červen 2021



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	4,09 %
Microsoft Corp	3,41 %
Amazon.com Inc	2,70 %
Facebook Inc - Class A	1,45 %
Alphabet Inc - Class A	1,31 %
Alphabet Inc - Class C	1,30 %
Nvidia Corp	0,88 %
Tesla Inc	0,87 %
JPMorgan Chase & Co	0,80 %
Johnson & Johnson	0,76 %

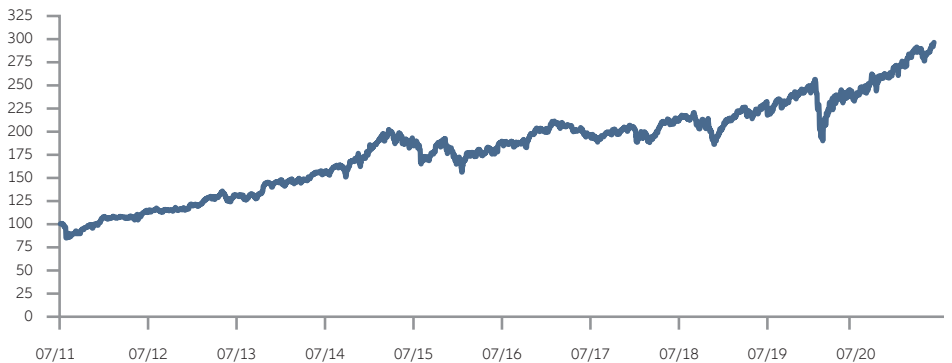
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



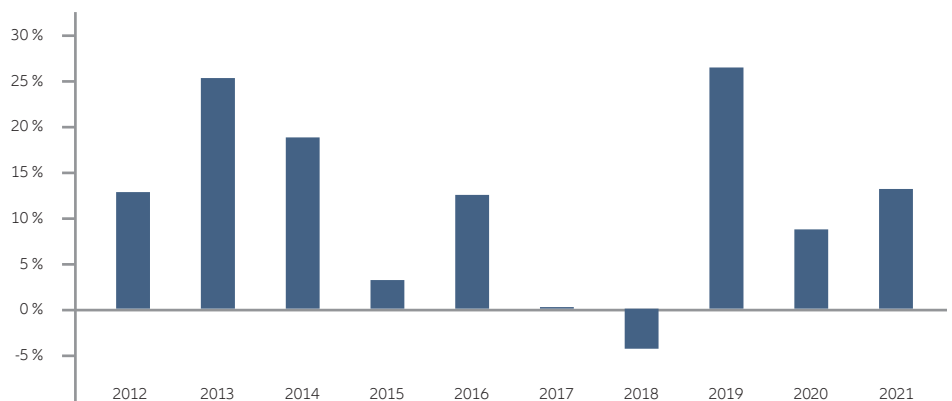
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
13,08 %	8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %
2013	2012	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
25,19 %	12,73 %	4,00 %	25,84 %	41,26 %	65,09 %	199,98 %	

ZHODNOCENÍ FONDU



DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář duben - červen 2021



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

USD Cash	0,43 %
F 9 4/22/25	0,40 %
EUR Cash	0,34 %
S 7 ¾ 09/15/23	0,28 %
TDG 6 ¼ 03/15/26	0,27 %
F 5 ½ 6/16/25	0,23 %
AAL 5 ½ 04/20/26	0,22 %
CNC 4 ¾ 12/15/29	0,22 %
F 4 ¾ 08/06/23	0,22 %
CZR 6 ¼ 07/01/25	0,21 %

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



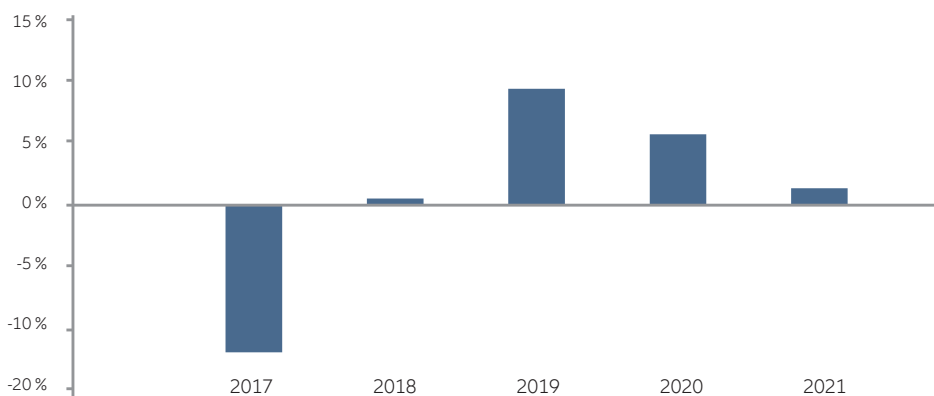
VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



HISTORICKÁ VÝKONNOST

2021	2020	2019	2018	2017
1,72 %	7,32 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %
2016	1 měsíc	1 rok	3 roky	Od založení
4,77 %	0,40 %	10,27 %	17,96 %	9,18 %

ZHODNOCENÍ FONDU



AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář duben - červen 2021



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

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,46 %
Tencent Holdings Ltd	4,13 %
Alibaba Group Holding Ltd	4,06 %
Samsung Electronics Co	3,52 %
Meituan Dianping	1,31 %
Naspers Ltd	0,88 %
Reliance Industries Ltd	0,83 %
Vale SA	0,81 %
Infosys Ltd	0,75 %
China Construction Bank	0,73 %

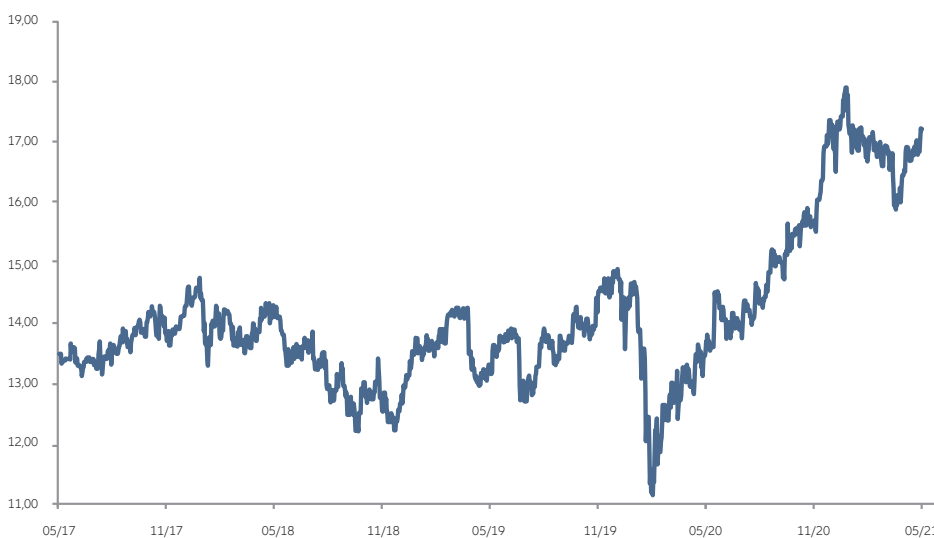
PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	7,40 %	10,80 %	18,84 %	-13,63 %	4,82 %
	1 měsíc	1 rok	3 roky	Od založení	
	4,05 %	26,78 %	29,94 %	28,02 %	

ZHODNOCENÍ FONDU

