

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 očkovaných 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 %.

MOJEINVESTICE TITAN 10

Komentář duben - červen 2021

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

MojInvestice Titan 10 je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100 % investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatek) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva, kterým je hypoteční zástavní list. Emitentem HZL, do kterého je investováno pojištění, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. Produkt je veden v Kč, investor nepodstupuje měnové riziko. Výnos investovaných prostředků je odvozen od výkonnosti koše akcií 10 velkých nadnárodních společností uvedených níže. Investor obdrží 80 % průměrné uzamčené výkonnosti referenčního koše.

KOŠ REFERENČNÍCH AKTIV

VODAFONE GROUP PLC (VOD LN Equity)
SWISS RE AG (SREN SE Equity)
MCDONALD'S CORP (MCD UN Equity)
PFIZER INC (PFE UN Equity)
NESTLE SA-REG (NESN SE Equity)
TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity)
DAIMLER AG (DAI GY Equity)
PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
ENGIE SA (ENGI FP Equity)
BP PLC (BP/ LN Equity)

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojInvestice Titan 10	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	26. 08. 2019
Konec pojištění	26. 08. 2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	97,20 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

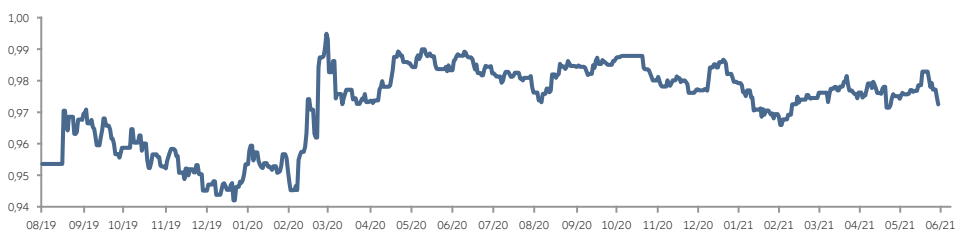
MojInvestice Titan 10

1 2 3 4 5 6 7

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA

Den pozorování	Výnos	Vyřazená akcie
26. únor 2020	15,85 %	ENGIE SA (ENGI FP Equity)
26. srpen 2020	15,98 %	PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
26. únor 2021	30,00 %	DAIMLER AG (DAI GY Equity)

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ

Komentář duben - červen 2021

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o investiční životní pojištění se 100% kapitálovou ochranou, která zajišťuje v případě smrti nebo dožití se konce pojištění výplatu minimálně celého jednorázového pojistného. V produktu MojeInvestice Zdraví klient investuje do cenného papíru emitovaného UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách.

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 80 % ze skutečné výkonnosti Referenčního indexu a je vždy nejméně 0 %. Referenčním indexem je Index HVB Health Care Risk Control 7. Jeho správu a výpočet provádí UniCredit Bank A.G., Mnichov, Německo. Referenční index je postaven na Podkladovém indexu STOXX Europe 600 Health Care Price (spravuje společnost Stoxx Ltd.) a zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti. Pokud je kolísavost Podkladového indexu do výše 7 %, je koeficient závislosti roven 100 %. Čím je kolísavost vyšší než 7 %, tím je závislost nižší než 100 %. Koeficient závislosti může tak být 0 % až 100 % a výkonnost Referenčního indexu může být jiná než výkonnost Podkladového indexu.

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojeInvestice Zdraví	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	20. 12. 2019
Konec pojištění	19. 12. 2024
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	95,43 %
Referenční Index	HVB Health Care Risk Control 7
Podkladový index	STOXX Europe 600 Health Care Price

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MojeInvestice Zdraví

1

2

3

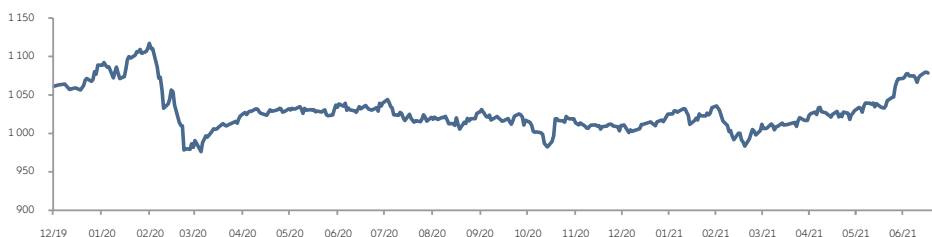
4

5

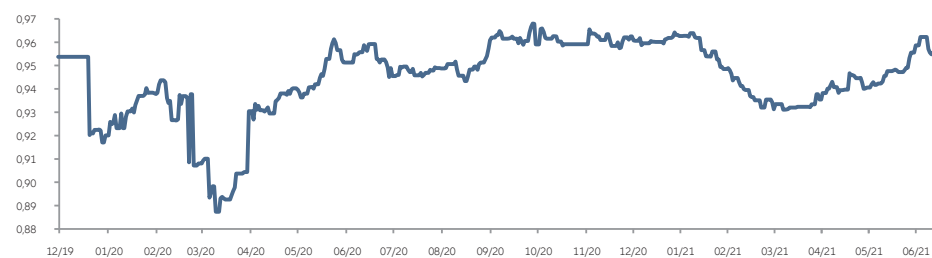
6

7

VÝVOJ REFERENČNÍHO INDEXU HVB HEALTH CARE RISK CONTROL 7



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ



MOJEINVESTICE BALANC

Komentář duben - červen 2021

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIB9.20/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu Multi Asset ETF Index. Emitentem strukturovaného dluhopisu je UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití.

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 92 % z výkonnosti Referenčního indexu a je vždy nejméně 0 %. Referenčním indexem je Multi Asset ETF Index. Referenční index zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti a jeho hodnota se odvíjí od cen investičních instrumentů v předem definovaném koši složeném dvou složek – rizikové a bezrizikové. Riziková složka je tvořena jednotlivými ETF (Exchange Traded Funds – podílové fondy obchodované na burze), které kopírují vývoj hodnoty indexů akcií, dluhopisů a ceny zlata. Bezriziková složka je tvořena ETF, které kopírují vývoj hodnoty indexu peněžního trhu. Pokud je kolísavost hodnoty rizikové složky za uplynulých 60 dnů nižší než 5 %, je míra zainvestovanosti do rizikové složky 100 %. Čím je kolísavost rizikové složky rovna 5 %, nebo vyšší, tím je vyšší míra zainvestovanosti do bezrizikové složky. Při kolísavosti rizikové složky rovné nebo vyšší 24 %, míra zainvestovanosti do rizikové složky je 0 %. Míra zainvestovanosti do rizikové složky se tak může pohybovat v rozmezí 0 % až 100 %.

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojeInvestice Zdraví	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	29. 09. 2020
Konec pojištění	30. 03. 2026
Pojistná doba	5,5 roku
Tržní cena	91,76 %
Referenční Index	Multi Asset ETF Index

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

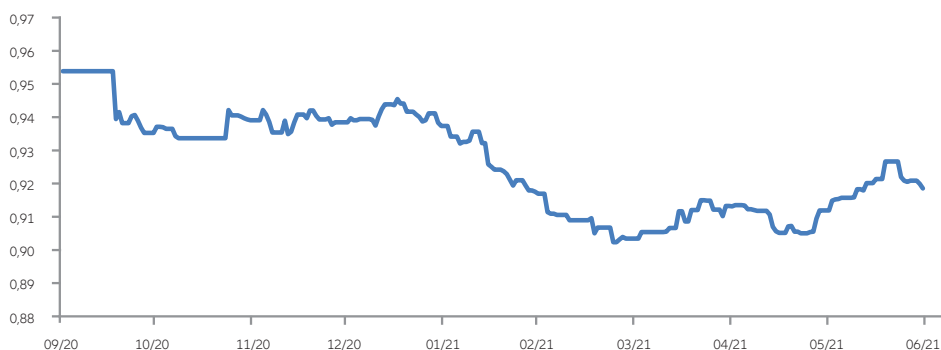
MojeInvestice Balanc

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - MULTI ASSET ETF INDEX



MOJEINVESTICE BALANC



MOJEINVESTICE TREND

Komentář duben - červen 2021

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIT6.21/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu UC ESG Goods for Life Strategy Index (Referenční index). Emitentem strukturovaného dluhopisu je UniCredit S.p.A., Itálie. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití.

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 120 % z výkonnosti Referenčního indexu a je vždy nejméně 0 %.

Výnos Podkladového aktiva a Referenčního indexu a závisí na vývoji hodnoty indexu UC ESG Goods for Life Performance Index (Podkladový index). Hodnota tohoto Podkladového indexu se odvíjí od vývoje cen akcií evropských společností podnikajících v sektorech, jako jsou potravinářství, zdravotnictví, farmacie nebo v oblasti spotřebního zboží pro domácnosti, a které zároveň dosahují nejvyšších ratingů (bodového ohodnocení) přidělovaných agenturou Institutional Shareholder Services (ISS) na základě vyhodnocení podnikání těchto společností z pohledu environmentální, sociální a společenské odpovědnosti (ESG rating).

Do Podkladového indexu jsou zařazeny akcie maximálně 30 společností a jsou pravidelně čtvrtletně revidovány. Podíl akcií je určován podle hodnoty daných společností a nesmí být u každé jednotlivé akcie vyšší než 6 %.

Referenční index je postaven na Podkladovém indexu a při stanovení jeho hodnoty a kolísavosti využívá správce indexu mechanismus cílové volatility. Podle přesně definovaných pravidel se každý kalkulační den stanoví, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový index a jakou Bezriziková složka (HVB 3 Months Rolling Euribor Index). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového indexu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka.

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

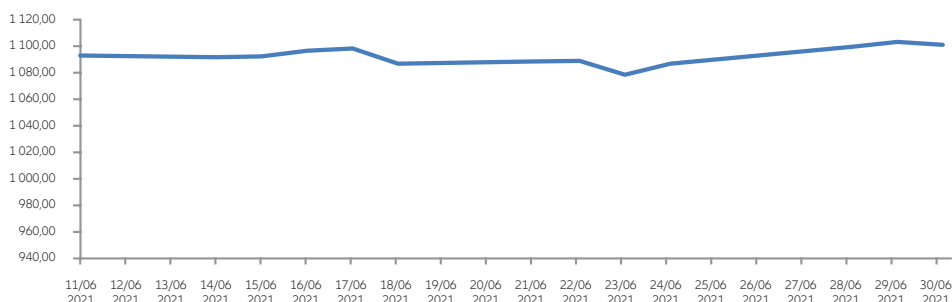
MojeInvestice Goods4Life	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	11. 06. 2021
Konec pojištění	11. 06. 2027
Pojistná doba	6 let
Tržní cena	91,82 %
Referenční Index	UC ESG Goods for Life Strategy Index

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MojeInvestice Trend

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - UC ESG GOODS FOR LIFE STRATEGY INDEX



MOJEINVESTICE TREND

