

VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH Q4 2021

Rok 2021 byl pro akciové trhy opět úspěšným rokem. Světové akcie měřené indexem MSCI výrazně zpevnily o 22 %. Akciemi vyspělých ekonomik se loni dařilo výrazně lépe oproti rozvíjejícím se trhům, zaznamenaly celkový roční propad o -3 %. Čínský akciový trh (-22 %) byl pod tlakem zpomalujícího realitního sektoru a negativně tak ovlivnil nejen celý asijský region, ale i ostatní rozvíjející se trhy. Americký index S&P 500 ve čtvrtém čtvrtletí vzrostl o 11 % a předčil tak své evropské protějšky, které zhodnotily méně (+7 %). Pražská burza přidala za poslední kvartál 9 % a za celý rok tak činila výkonnost indexu pražské burzy 45 %, čímž se zařadila mezi nejvýkonnější burzy za uplynulý rok. Nejvíce přispěl ČEZ (+75 %) těžiči ze světového růst cen energií. V globálním sektorovém pohledu se v roce 2021 nejvíce dařilo energetickým firmám (+46 %), finančním společnostem (+31 %) a sektoru informačních technologií (+25 %).

MĚNOVÉ TRHY

Česká koruna se pohybovala v závěru roku na nejsilnějších úrovních od roku 2012. Ve čtvrtém kvartálu výrazně posílila proti EUR o dalších 48 haléřů na 25,343 CZK/EUR. Naopak oslabila o 8 haléřů proti USD na 21,95 CZK/USD. Americký dolar rovněž dále posiloval proti ostatním měnám a zakončil na 1,14 USD za EUR.

ČESKÁ REPUBLIKA

Česká ekonomika pokračovala solidním tempem v růstu i ve třetím čtvrtletí, ve kterém dosahovala meziročního tempa 3,3 %. Dle odhadu ČNB celkový růst ekonomiky za uplynulý rok dosáhne 1,9 % a v letošním roce 2022 dokonce zrychlí na 3,5 %. Průmyslová výroba v porovnání se stejným obdobím předchozího roku mírně začala zpomalovat (-7% v říjnu), ale naopak se dařilo maloobchodnímu prodeji (+17% v listopadu). Inflace se na konci roku vyšplhala nejvýše od roku 2008 na úroveň 6,6 %, což vedlo ČNB k další měnové restrikci doprovázející zvýšením měnové politické úrokové sazby na 3,75 %. Pro rok 2022 ČNB očekává průměrnou inflaci na úrovni 5,6 %.

EVROPA

Evropská ekonomika i nadále potvrzovala pokračující pozvolné oživení. Hrubý domácí produkt eurozóny ve třetím kvartálu pokračoval v růstu o 2,2 % (QoQ) a v celkovém meziročním porovnání se navýšilo o 3,9 % (YoY). Souhrnný PMI index průmyslové výroby za prosinec skončil na 53,4 bodech, tedy o -2,7 bodu níže v porovnání za hodnotu v září. Inflace v eurozóně na konci roku byla na nejvyšších úrovních za posledních 30 let, když pokořila 5% hranici. Toleranční pásmo ECB bylo tak překročeno o dva procentní body. Základní refinanční úroková sazba Evropské centrální banky prozatím zůstala nezměněna na 0 % a depozitní sazba -0,5 %.

SPOJENÉ STÁTY

Rovněž v USA pokračovalo HDP v silném růstu, kdy ve třetím čtvrtletí rostlo o 0,6% (QoQ) a v meziročním porovnání dosáhl nárůstu o 4,9 % (YoY). Průmyslová výroba rostla v závěru roku o 5 % a maloobchodní tržby ve čtvrtém čtvrtletí sílily dvouciferným tempem (v prosinci dokonce o 17 %). Inflace v USA v závěru roku dosáhla 7 %, tedy nejvyšších úrovní od konce 80. let. FED obdobně jako ECB prozatím nepřistoupil ke zvýšení základní refinanční sazby, nicméně oznámil ukončení programu nákupu dluhopisů v 1. čtvrtletí roku 2022, po kterém lze očekávat postupné navyšování hlavní refinanční sazby.

BRIC

Nejvýznamnější ekonomiky ze skupiny rozvíjejících se zemí navázaly ve třetím kvartálu robustními tempy HDP. Brazílie vykázala meziroční růst 4,0 %, Rusko přidalo 4,3 %, Indie poskočila o 8,4 % a Čína mírně zpomalila na 4,9 %. Inflace se nevyhnula ani skupině zemí BRIC. V Brazílii ceny rostly o 10,1 %, v Rusku 8,4 % a v Indii dosáhla inflace 5,6 %. Naopak v Číně se růst cen držel ve světovém porovnání velmi nízko na úrovni 1,5% tempa.

KOMODITY

Ve čtvrtém kvartále komodity a energie dále zdražovaly. Ropa zakončila rok poblíž hranice 80 USD za barel, tedy nejvýše za poslední 3 roky. Ceny zemního plynu ustoupily ze svých říjnových maxim přibližně o třetinu níže, nicméně za celý rok zůstala cena stále vyšší o 67 %. Obdobná situace je i na trhu se silovou elektřinou, kdy 1MWh na konci roku přesáhla hranici 120 EUR a roční nárůst tak představoval 135%. Ceny zemědělských produktů po oddechovém čase ve třetím čtvrtletí pokračovaly v podražování o dalších 6,8 %. Za celý rok zemědělské produkty zpevnily o 22 % a staly se tak nejdražšími od roku 2013.

MOJEINVESTICE TITAN 10

Komentář červenec - září 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 hypotéční zástavní list. Emitentem HZL, do kterého je investováno pojistné, 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	93,62 %

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

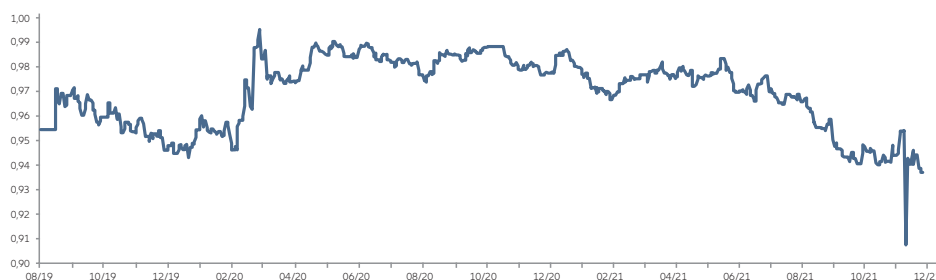
MojInvestice Titan 10

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)
26. srpen 2021	30,00 %	PFIZER INC (PFE UN Equity)

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ

Komentář: říjen - prosinec 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	93,58 %
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

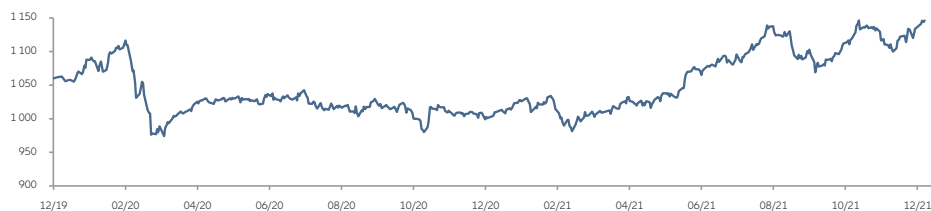
4

5

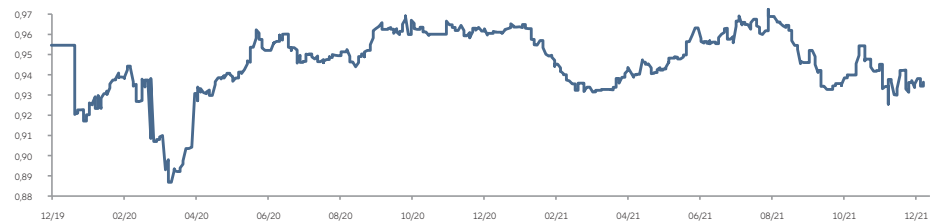
6

7

VÝVOJ REFERENČNÍHO INDEXU HVB HEALTH CARE RISK CONTROL 7



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ



MOJEINVESTICE BALANC

Komentář: říjen - prosinec 2021

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o 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 závisí na vývoji hodnoty indexu Multi Asset ETF Index (Referenční index). Hodnota tohoto Referenčního indexu se odvíjí od cen investičních instrumentů v předem definovaném koši, který se skládá ze dvou základních 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. Cílová váha této složky je 100%. Bezriziková složka je tvořena ETF, které kopíruje vývoj hodnoty indexu peněžního trhu. Cílová váha této složky je 0%. Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 92 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 29. 9. 2020 do 23. 3. 2026 a je vždy alespoň 0%. Referenční index v sobě zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti (volatility). Podle přesně definovaných pravidel se každý den stanoví míra zainvestovanosti do rizikové složky. Pokud je kolísavost hodnoty rizikové složky za uplynulých 60 dnů nižší než 5%, je míra zainvestovanosti do rizikové složky rovna 100%. Pokud je kolísavost vyšší nebo rovna 5%, snižuje se míra zainvestovanosti do rizikové složky a zvyšuje se míra zainvestovanosti do bezrizikové složky. Pokud je kolísavost vyšší nebo rovna 24%, je míra zainvestovanosti do rizikové složky rovna 0%. Míra zainvestovanosti do rizikové složky se v čase mění a může se pohybovat v rozmezí 0% až 100%.

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

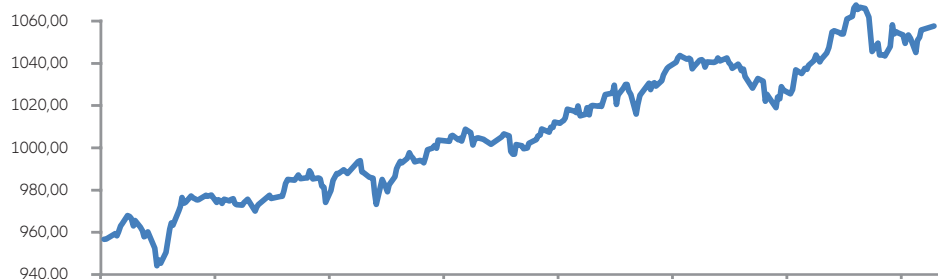
MojeInvestice Balanc	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	29. 09. 2020
Konec pojištění	30. 03. 2026
Pojistná doba	5,5 roku
Tržní cena	88,45 %
Referenční Index	Multi Asset ETF Index

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

MojeInvestice Balanc

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - MULTI ASSET ETF INDEX



MOJEINVESTICE BALANC



MOJEINVESTICE TREND

Komentář: říjen - prosinec 2021

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o 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 a Referenčního indexu závisí na vývoji hodnoty indexu UC ESG Goods for Life Performance Index (Podkladový index). Hodnota tohoto Podkladového indexu se odvíjí od vývoje cen akcií, které jsou do něj zařazeny. Do indexu jsou zařazeny akcie 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). Výběr akcií zařazených v Podkladovém indexu je pravidelně čtvrtletně revidován. Do Podkladového indexu jsou zařazeny akcie maximálně 30 společností. Jejich podíl je určován podle hodnoty daných společností a nesmí být u každé jednotlivé akcie vyšší než 6%.

Při stanovení hodnoty Referenčního indexu správce indexu využívá mechanismus cílové volatility, který určuje kolísavost hodnoty Referenčního indexu. Každý kalkulační den se stanoví podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu v závislosti na kolísavosti Podkladového indexu. Určí se, 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.

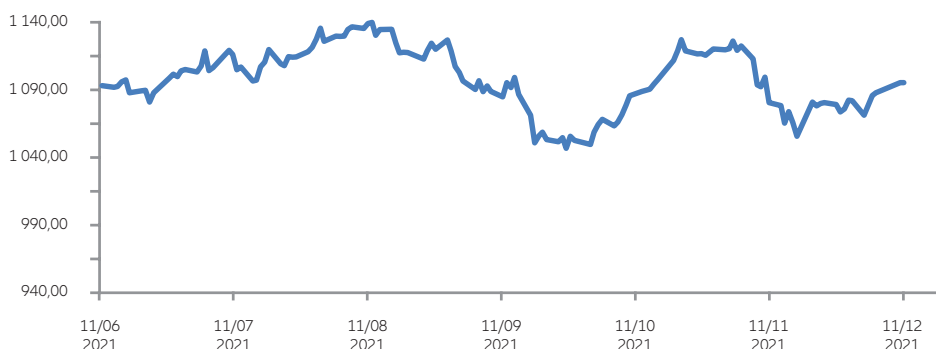
Výnos Podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 120% z výkonnosti Referenčního indexu za období od 11. 6. 2021 do 4. 6. 2027. Výnos bude vždy alespoň 0%. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

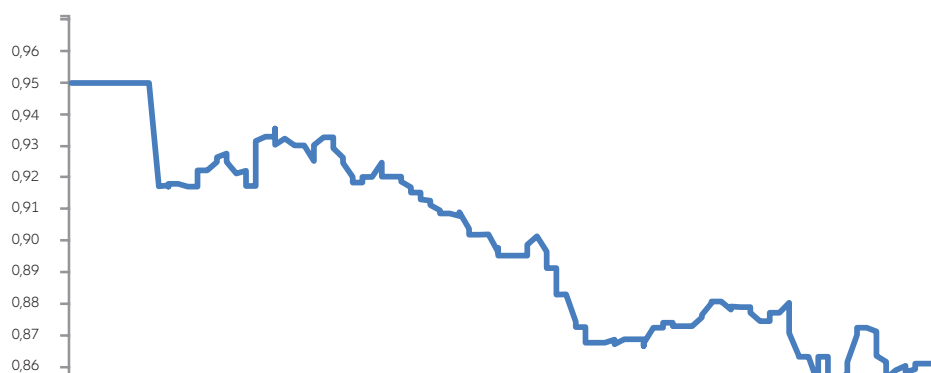
MojelInvestice Trend

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - UC ESG GOODS FOR LIFE STRATEGY INDEX



MOJEINVESTICE TREND



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojelInvestice Trend	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	11. 06. 2021
Konec pojištění	11. 06. 2027
Pojistná doba	6 let
Tržní cena	85,27 %
Referenční Index	UC ESG Goods for Life Strategy Index

ALLIANZ MOJEINVESTICE AQUA

Komentář: říjen - prosinec 2021

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIA12.21/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný dluhopis, jehož výnos závisí na vývoji indexu HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 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 a Referenčního indexu závisí na vývoji hodnoty indexu S&P Global Water (Price-) Index (EUR) (Podkladový index). Výkonnost Podkladového indexu závisí na vývoji cen akcií, které jsou do něj zařazeny. Do indexu jsou zařazeny akcie 50 největších nadnárodních společností podnikajících v odvětví zaměřených na dodávku vody a provozování související infrastruktury nebo zajišťujících výrobu zařízení a materiálů pro vodní hospodářství. Tyto společnosti působí jak na vyspělých, tak i na rozvíjejících se trzích.

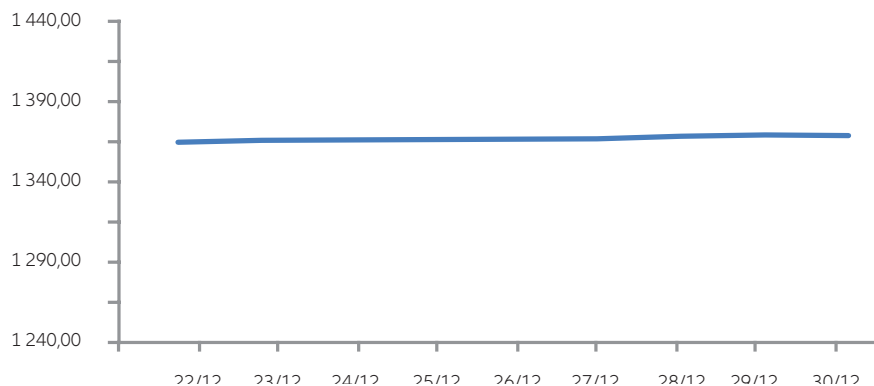
Referenční index v sobě zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti (volatility). Referenčním indexem je HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index. Kolísavost Referenčního indexu je řízena správcem tohoto indexu skrze mechanismus, který zajišťuje, aby se hodnota Referenčního indexu pohybovala pouze ve stanovených mezích. Každý kalkulační den se stanoví v závislosti na kolísavosti Podkladového indexu podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu. Určí se, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový index (např. koš akcií) a jakou Bezriziková složka (neúročený peněžní účet). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového indexu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka. Výkonnost Referenčního indexu je tedy odvozena od výkonnosti Podkladového indexu (jeho podílu v Referenčním indexu) a podílu Bezrizikové složky v Referenčním indexu. Výnos podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 90 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 22. 12. 2021 do 15. 12. 2026. Výnos bude vždy alespoň 0 %. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití vždy obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

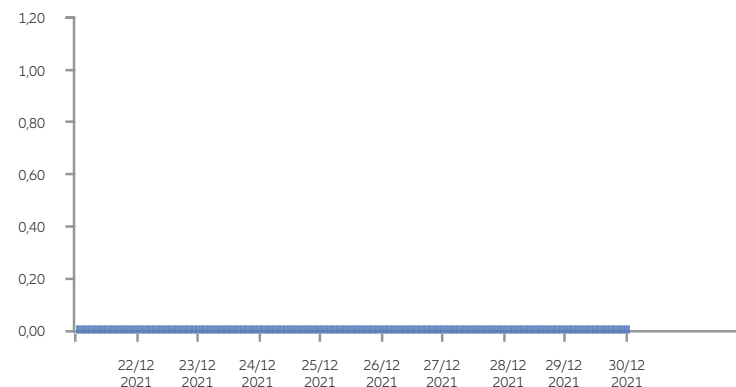
MojeInvestice Trend

1 2 3 4 5 6 7

REFERENČNÍ INDEX - HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 INDEX



MOJEINVESTICE AQUA



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MojeInvestice Aqua	
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	22. 12. 2021
Konec pojištění	22. 12. 2026
Pojistná doba	5 let
Tržní cena	95,60 %
Referenční Index	HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index
Podkladový index	S&P Global Water (Price-) Index (EUR)