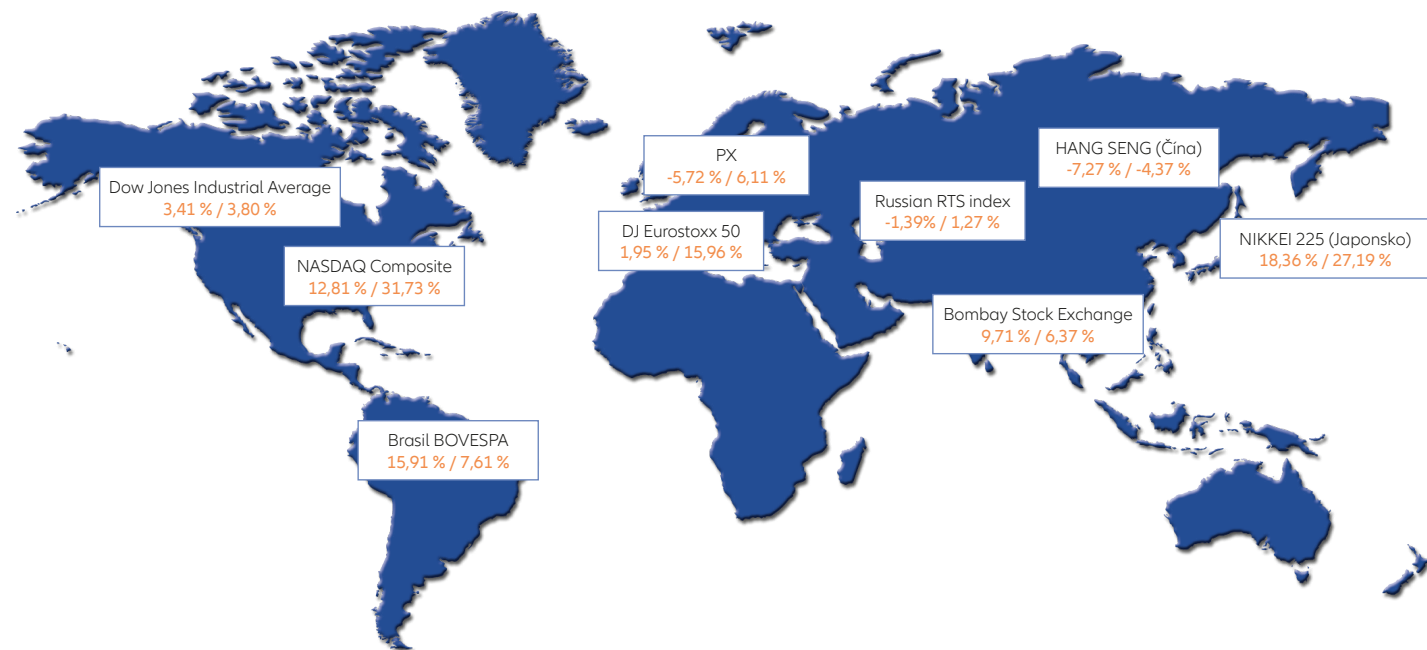


VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRŽÍCH Q2 2023

AKCIE

V průběhu druhého kvartálu si akcie vedly dobře, v některých regionech lépe než v první čtvrtině letošního roku. I přes nadále přetrvávající jestřábí měnovou politiku americké centrální banky Fedu si index S&P500 připsal +8,3 %. 40 nejvýznamnějších společností v Německu, index DAX, zaznamenal k dobru +3,3 %. Jedním z nejlépe rostoucích regionů se ukázalo být Japonsko, jelikož index Nikkei 225 připsal +18,4 %. Stejně jako v prvním čtvrtletí, tak i ve druhém, jsme zaznamenali jako nejslabší region rozvíjejících se trhů (emerging markets), které zůstaly téměř na stejné hodnotě (-0,1 %).

DLUHOPISY

Centrální banky nadále pokračovaly se zpřísnováním měnové politiky jak přes úrokové sazby, tak prostřednictvím kvantitativního utahování. Americký Fed zvýšil v květnu svou základní úrokovou sazbu do pásma 5 % - 5,25 % a zároveň nadále pokračuje v redukcii své bilanční sumy. Přestože na svém červnovém zasedání američtí centrální bankéři ponechali sazby na stejné úrovni, nelze podle šéfa Fedu Jerome Powella vyloučit další zpřísnování měnově-politických podmínek. V nové prognóze je vyšší očekávaný vrchol sazeb, který byl posunut z 5,1 % v letošním roce na 5,6 %. Evropská centrální banka na svém posledním jednání zvedla základní úrokovou míru o 25 bazických bodů na 4 %. Dle vyjádření jejích hlavních představitelů lze očekávat další utahování měnově-politických podmínek. ČNB nadále ponechává sazby na stejné úrovni, přičemž dvouletý denní repo sazba se nachází na 7 %. Výnos desetiletého českého státního dluhopisu spadl z 4,7 % k 4,4 %, přičemž ten s dvouletou splatností ukončoval druhý kvartál o 0,2 % výše na výnose 5,7 %. Americký desetiletý státní dluhopis zakončil druhý kvartál 3,8 % výnosem a německý 2,4%. Nadále jsme byli na dluhopisovém trhu svědky inverze výnosové křivky, kdy ty největší výnosy zaznamenáváme na dluhopisech kratších splatností.

MAKROEKONOMIKA

Česká ekonomika nadále trpí vysokou inflací, která v meziročním srovnání dosáhla v květnu +11,1 %. Přestože jsme již v procesu postupného snižování inflace, stále je na míle vzdálena od cíle ČNB. Tuzemský hrubý domácí produkt mezičtvrtletně stagnoval a meziročně propadl o -0,5 %. Celková inflace by měla dle domácí centrální banky dosáhnout za celý rok 2023 v průměru +11,2 %, přičemž na horizontu měnové politiky v roce 2024 očekává analytický aparát ČNB její sestoupení až k dvouprocentnímu inflačnímu cíli. Růst reálného HDP je prognózován na letošní rok ve výši +0,5 %, zatímco příští rok by měl dosáhnout

3 %. HDP ve Spojených státech v v prvním kvartálu kvartále se zvýšil meziročně o 2 %, přičemž americký Fed revidoval svou poslední prognózu a v letošním roce odhaduje namísto původních 0,4 % růst 1 %. Zámořská inflace činila v květnovém meziročním srovnání 4 %, avšak jádrová inflace (bez energií a potravin) se nacházela na 4,2 %. Především na tu budou hledět američtí centrální bankéři. Prostředí eurozóny se nadále vyznačuje vysokou inflací v meziročním květnovém srovnání na 6,1 %. Táhnu ji především pobaltské státy, které stále vykazují dvouciferná inflační čísla. Ve své projekci ECB předpokládá celkovou inflaci za letošní rok ve výši 5,4 %, zatímco příští rok 3 %. Zároveň byl snížen odhad Evropské centrální banky ohledně růstu HDP v letošním roce, který by nově měl dosáhnout 0,9 %.

MĚNOVÉ TRHY

Měnový pár CZK/EUR mírně oslabil na 23,8 oproti minulému kvartálu, kdy činila jeho hodnota 23,49. Nadále se však tuzemská koruna drží na neobvykle silných úrovních, což využívá centrální banka k boji s inflací. Koruna též drží silnou pozici vůči dolaru, jelikož na konci čtvrtletí se pohybovala za 21,6 CZK/USD. Americký dolar zakončil poslední červnový den na 1,09 USD za EUR.

KOMODITY

Cena ropy Brent se ve druhém kvartálu držela v pásmu 75 - 85 USD za barel. Ropa zlevnila v meziročním červnovém srovnání zhruba o 15 USD za barel. Cena elektřiny za 1 MWh se snížila z 161 EUR na začátku druhého kvartálu na 144 EUR na konci června.

Komentář: duben - červen 2023

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Allianz GLOBAL10 je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100% investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatky) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva, kterým je hypoteční 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)
 MCDONALD'S CORP (MCD UN Equity)
 NESTLE SA-REG (NESN SE Equity)
 DAIMLER AG (DAI GY Equity)
 ENGIE SA (ENGI FP Equity)
 SWISS RE AG (SREN SE Equity)
 PFIZER INC (PFE UN Equity)
 TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity)
 PROCTER & GAMBLE (PG UN Equity)
 BP PLC (BP/ LN Equity)

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

MOJEINVESTICE GLOBAL 10

| | |
|--------------------|------------|
| Kapitálová ochrana | 100,0 % |
| Počátek pojištění | 26.08.2019 |
| Konec pojištění | 26.08.2024 |
| Pojistná doba | 5 let |
| Tržní cena | 98,6 % |
| Měna | CZK |

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

ALLIANZ GLOBAL 10

1

2

3

4

5

6

7

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA

| Den pozorování | Výnos | Vyřazená akcie |
|----------------------|---------|------------------------------------|
| středa 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) |
| 28. únor 2022 | 30,00 % | TOYOTA MOTOR CORP (7203 JT Equity) |
| 26. srpen 2022 | 18,46 % | MCDONALD'S CORP (MCD UN Equity) |
| 28. únor 2023 | 14,37 % | BP PLC (BP/ LN Equity) |

VÝVOJ PODKLADOVÉHO AKTIVA



Komentář: duben - červen 2023

CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

| MOJEINVESTICE ZDRAVÍ | |
|----------------------|------------------------------------|
| Kapitálová ochrana | 100,0 % |
| Počátek pojištění | 20.12.2019 |
| Konec pojištění | 19.12.2024 |
| Pojistná doba | 5 let |
| Tržní cena | 96,8 % |
| Měna | CZK |
| Referenční index | HVB Health Care Risk Control 7 |
| Podkladový index | STOXX Europe 600 Health Care Price |

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos podkladového aktiva závisí na vývoji cen akcií největších evropských akciových společností podnikajících v oblasti farmacie a zdravotnictví. Výnos podkladového aktiva je stanoven jako 80 % ze skutečné výkonnosti Referenčního indexu za období od 20. 12. 2019 do 12. 12. 2024 a je vždy alespoň 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 (index spravuje společnost Stoxx Ltd.) a zahrnuje mechanismus řízení kolísavosti hodnoty sloužící ke snížení jeho rizikovosti (volatility). Podle přesně definovaných pravidel se každý den stanoví koeficient závislosti Referenčního indexu na vývoji hodnoty Podkladového indexu. Pokud je kolísavost Podkladového indexu do výše 7 %, je koeficient závislosti roven 100 %. Pokud je kolísavost vyšší než 7 %, je závislost nižší než 100 %. Čím je kolísavost Podkladového indexu vyšší, tím je nižší závislost Referenčního indexu na Podkladovém indexu. Koeficient závislosti Referenčního indexu na Podkladovém indexu tak může být 0 % až 100 %. Výkonnost Referenčního indexu (tedy růst nebo pokles jeho hodnoty za příslušné časové období) může být tedy jiná než výkonnost Podkladového indexu.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

| MOJEINVESTICE ZDRAVÍ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | |

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.

REFERENČNÍ INDEX - HVB Health Care Risk Control 7



MOJEINVESTICE ZDRAVÍ



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

| MOJEINVESTICE BALANC | |
|----------------------|-----------------------|
| Kapitálová ochrana | 100,0 % |
| Počátek pojištění | 29.09.2020 |
| Konec pojištění | 30.03.2026 |
| Pojistná doba | 5,5 roku |
| Tržní cena | 93,7 % |
| Měna | CZK |
| Referenční index | Multi Asset ETF Index |
| Podkladový index | |

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%.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

| MOJEINVESTICE BALANC | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | |

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.

REFERENČNÍ INDEX - Multi Asset ETF Index



MOJEINVESTICE BALANC



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

| MOJEINVESTICE TREND | |
|---------------------|--------------------------------------|
| Kapitálová ochrana | 100,0 % |
| Počátek pojištění | 11.06.2021 |
| Konec pojištění | 11.06.2027 |
| Pojistná doba | 6 let |
| Tržní cena | 84,4 % |
| Měna | CZK |
| Referenční index | UC ESG Goods for Life Strategy Index |
| Podkladový index | |

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.

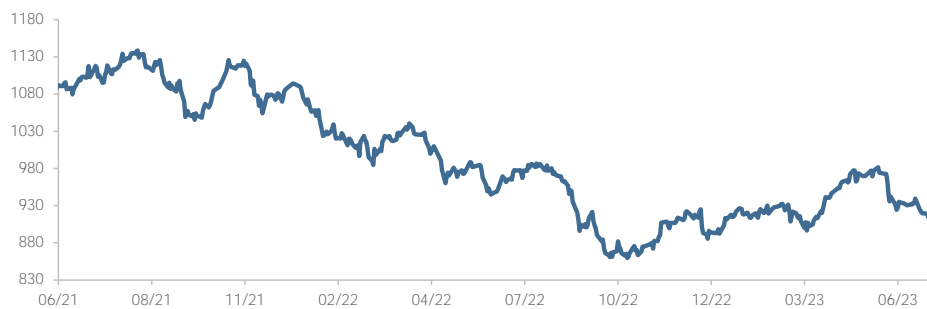
KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

| MOJEINVESTICE TREND | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | |

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.

REFERENČNÍ INDEX - UC ESG Goods for Life Strategy Index



MOJEINVESTICE TREND



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

| MOJEINVESTICE AQUA | |
|--------------------|---------------------------------------|
| Kapitálová ochrana | 100,0 % |
| Počátek pojištění | 22.12.2021 |
| Konec pojištění | 22.12.2026 |
| Pojistná doba | 5 let |
| Tržní cena | 85,2 % |
| Měna | CZK |
| Referenční index | HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 |
| Podkladový index | S&P Global Water (Price-) Index (EUR) |

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos Podkladového aktiva a Referenčního indexu závisí na vývoji hodnoty indexu S&P Global Water (Price-) Index (EUR) (Podkladový index). Výkonost 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 rizikovitosti (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. Výkonost Referenčního indexu je tedy odvozena od výkonosti 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 výkonosti 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 AQUA | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | |

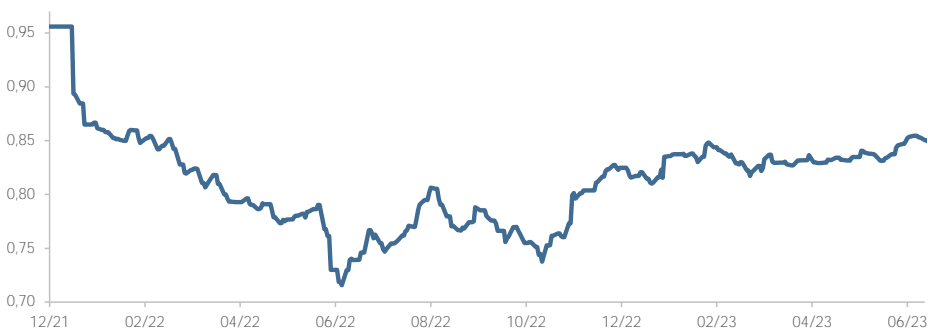
ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

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.

REFERENČNÍ INDEX - HVB GLOBAL WATER RISK CONTROL 6 Index



MOJEINVESTICE AQUA



CHARAKTERISTIKA PRODUKTU

| MOJEINVESTICE KLIMA | |
|---------------------|-------------------------------------|
| Kapitálová ochrana | 100,0 % |
| Počátek pojištění | 16.05.2022 |
| Konec pojištění | 18.05.2026 |
| Pojistná doba | 5 let |
| Tržní cena | 92,7 % |
| Měna | CZK |
| Referenční index | Climate Action Strategy Index (EUR) |
| Podkladový index | Amundi CPR Climate Action – T |

VÝPOČET VÝNOSU

Výnos Podkladového aktiva ke konci pojištění, tedy výnos Vaší investice při dožití, je stanoven jako 150 % z výkonnosti Referenčního indexu za období od 16. 5. 2022 do 11. 5. 2026. Výnos bude vždy alespoň 0 %. Podkladové aktivum tedy nikdy není ke konci pojištění ve ztrátě, a Vy tak při dožití obdržíte plnění alespoň ve výši nominální hodnoty. Referenčním indexem je Klima Strategy Index (EUR). Při stanovení hodnoty Referenčního indexu správce indexu využívá mechanismus cílové volatility, který určuje kolísavost hodnoty Referenčního indexu. Každý kalkulační den se stanoví v závislosti na kolísavosti Podkladového fondu podle přesně definovaných pravidel složení Referenčního indexu. Určí se, jakou část Referenčního indexu bude tvořit Podkladový fond (tzn. podílové listy fondu) a jakou Bezriziková složka (3 měsíční Euribor Index HVB). Čím vyšší kolísavost hodnoty Podkladového fondu, tím vyšší část Referenčního indexu bude tvořit Bezriziková složka. Výkonnost Referenčního indexu je tedy odvozena od: - výkonnosti Podkladového fondu a jeho podílu v Referenčním indexu, - výkonnosti Bezrizikové složky a jejího podílu v Referenčním indexu Správu Podkladového fondu provádí Amundi Austria GmbH s využitím externího správce, kterým je společnost CPR ASSET MANAGEMENT. Správu a výpočet Referenčního indexu provádí UniCredit Bank, A.G., Mnichov, Německo.

KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU

| MOJEINVESTICE KLIMA | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | |

ZÁKLADNÍ POPIS PRODUKTU

Jedná se o pojištění pro případ smrti nebo dožití a současně investování volných finančních prostředků do fondu MOIK5.22/100. Podkladovým aktivem tohoto fondu je strukturovaný hypotéční zástavní list, jehož výnos závisí na vývoji indexu Climate Action Strategy Index. Emitentem strukturovaného HZL je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.. Produkt je veden v českých korunách a nabízí 100% kapitálovou ochranu zaplaceného pojistného při smrti a 100% kapitálovou ochranu nominální hodnoty investice při dožití.

REFERENČNÍ INDEX - Climate Action Strategy Index (EUR)



MOJEINVESTICE KLIMA

