

## VÝKONNOST HLAVNÍCH INDEXŮ



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

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH 4Q 2020

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI v posledním kvartále investorům přinesly zhodnocení 13,6 %. Lépe se dařilo akciím na rozvojových trzích (MSCI EM +19,3 %) a Japonsku (Nikkei 225 +18,4 %), zatímco americký index S&P 500 připsal 11,7 % a evropský Eurostoxx 50 11,2 %. Investoři v USA udělali lépe, když dali přednost širšímu indexu Russell 2000, který obsahuje přibližně 4x více firem než S&P 500, a právě menší firmy tomuto indexu pomohly k výkonnosti 31 %. Mezi průmyslovými sektory se nejvíce dařilo energetickým titulům, a finančním institucím (zejména evropským), nejméně pak nemovitostnímu odvětví, ale i tak přineslo investorům zisk.

### MĚNOVÉ TRHY

Na měnových trzích bylo poslední čtvrtletí ve znamení oslabování amerického dolaru, a to zejména v prosinci po místních prezidentských volbách. Dolar ztratil proti euru 4,2 % a zakončil rok 2020 na 1,22 USD/EUR. Dařilo se také české koruně, která proti euru připsala 3 % a proti dolaru dokonce 7 %. Na konci roku tak euro stálo 26,24 CZK a dolar 21,47 CZK. Slabší dolar obecně pomáhá zemím zařazeným mezi emerging markets, jejichž dluh je často denominován v USD. Ačkoliv výnosy jsou v USA stále vyšší než v EU, tak jejich rozdíl nedosahuje takových úrovní jako dříve a zahraniční investoři tak nejsou dostatečně motivováni k nákupu amerických aktiv. Čínský juan posílil proti dolaru o 3,9 % na 6,53 juanů za dolar, když se místnímu režimu podařilo dostat covid relativně pod kontrolu.

### ČESKÁ REPUBLIKA

České HDP ve třetím kvartále zmírnilo pokles na -5 % meziročně a inflace se po dlouhé době vrátila do tolerančního pásma ČNB, poslední známá hodnota 2,7 % v listopadu. Česká národní banka ve své listopadové prognóze počítá se 3 zvýšeními sazeb v roce 2021, nicméně realita bude podle komentářů členů bankovní rady zřejmě níže, a to také z důvodu posilující koruny. Silnější koruna zdražuje české zboží, což snižuje konkurenceschopnost v zahraničním obchodě. Dynamika poklesu průmyslové výroby se postupně zlepšuje od srpna, naposledy -2,2 % v listopadu. Prosincové PMI indexy dosáhly 57 bodů, což je velmi pozitivní zpráva pro český průmysl. Na rozdíl od služeb je právě průmysl relativně méně postižen vládními opatřeními, když lidé nemohou utráčet za služby, ale zboží si pomocí e-shopů atd. stále objednat mohou. Nezaměstnanost mírně vzrostla na 4 %.

### EVROPA

HDP Eurozóny ve třetím kvartále dosáhlo poklesu -4,3 % meziročně. Hodnota inflace se zasekla od září na -0,3 %, kde vydržela až do prosince. Inflace tak zůstává nadále nízká, hluboko pod cílem ECB, která může pokračovat v akomodativní politice nízkých úrokových sazeb a nákupch dluhopisů. Vzhledem k fiskálním balíčům prakticky ve všech státech se v roce 2021 zvýší potřeba financování pomocí státního dluhu a bude zajímavé sledovat, jak ECB bude reagovat na zvýšenou nabídku objemu dluhopisů na trhu. Nezaměstnanost v prosinci skončila na 8,3 %. Pozitivním signálem pro ČR je také vysoká hodnota PMI indikátorů na 55 bodech v prosinci, což ukazuje na dobrou situaci v průmyslu u našeho největšího obchodního partnera.

### SPOJENÉ STÁTY

Spojeným státům se podařilo udržet pokles HDP meziročně na -2,8 % ve třetím čtvrtletí. Inflace se v prvních dvou měsících 4. kvartálu pohybovala na 1,2 %. Postupně se zlepšuje nezaměstnanost, která ukončila rok 2020 na hodnotě 6,7 %. Průmyslová produkce v listopadu byla o 5,5 % nižší než před rokem a od dubna tak pokračuje zmírňování propadu. Utilizace místního průmyslu v listopadu dosahovala přibližně 73 %. PMI index v průmyslu na 55,2 bodu je podobný jako v eurozóně, ale pozitivnější situace panuje ve službách, když PMI index ve službách dosáhl 54,8 bodu v prosinci. Maloobchodní prodeje ukazují na meziroční růst 4,1 % v listopadu, ale předstihové indikátory spotřebitelské důvěry vykázaly v prosinci pokles.

## BRIC

HDP za čtvrtý kvartál v **Číně** ještě není k dispozici, ale rostoucí průmyslová výroba, která v listopadu dosáhla 7 % meziročně, indikuje pozitivní výhled na výkon hospodářství v minulém roce. Průmyslový PMI index v prosinci vykázal druhou nejvyšší loňskou hodnotu na 51,9 bodu podobně jako index nových zakázek. Ve službách je situace ještě lepší (prosincový PMI na 55,7 bodu), když se komunistickému režimu pravděpodobně podařilo odvrátit další plošné omezování místní ekonomiky. Maloobchodní prodeje tak v listopadu meziročně vzrostly o 5 %. Naopak inflace se dramaticky snížila až na -0,5 % v listopadu. Podle analytiků jde spíše o vliv potravin a produktů, které se spotřebovávají přímo v Číně, tedy vliv na snížení globální inflace bude pravděpodobně relativně nižší.

Třetí kvartál **indické** ekonomice přinesl 7,5% meziroční propad, po dramatickém zpomalení o -24 % v předchozím období. Prosincová inflace zpomalila na 4,6 %, tedy nejnižší hodnotu v loňském roce, a to především díky poklesu cen u spotřebitelů na venkově. Průmyslová produkce ve čtvrtém kvartále se vrátila na stabilnější hodnoty, naposledy -1,9 % v listopadu, a prosincový PMI index průmyslu se zastavil těsně pod 55 body. Ve službách je situace mírně horší na 52,3 bodu. Schodek státního rozpočtu ve třetím kvartále dosáhl 6,3 % HDP a centrální banka ponechala do konce roku sazby beze změny.

Ve třetím kvartále **brazilská** ekonomika poklesla meziročně o -3,9 %, když opět ztratily nejvíce investice (-7,8 %) a také státní spotřeba skončila v záporu (-5,3 %). Naopak inflace v prosinci vykazovala nejvyšší hodnotu za celý rok na úrovni 4,5 %. Postupně roste také nezaměstnanost na 14,3 % v říjnu. Průmyslová výroba se ve čtvrtém kvartálu zatím drží meziročně v kladném teritoriu, naposledy 2,8 % v listopadu, a utilizace průmyslu tak překročila 80 %. Průmyslové PMI se poslední tři měsíce roku držely nad 60 body (např. říjen 66,7), což je velmi optimistická hodnota.

Ve třetím kvartále **ruská** ekonomika poklesla meziročně o -3,4 %, když spotřeba domácností byla o 8,4 % nižší než před rokem a vláda zvýšila svoje výdaje jen o 1,8 %. Inflace se od začátku roku zdvojnásobila na 4,9 %, ale centrální banka ponechala sazby beze změny na 4,15 %. Průmyslové výrobě se nedaří meziročně růst ani v posledním kvartálu 2020, naposledy poklesla o -2,6 % v listopadu. Pozadu zůstávají také PMI indikátory, které v prosinci v průmyslu dosáhly 49,7 bodu. Oslabují i maloobchodní prodeje – v listopadu -3,1 %.

## KOMODITY

V posledních 3 měsících roku 2020 komodity rostly o trochu rychleji než o kvartál dříve a přidaly tak investorům 10,2 % (Bloomberg Commodity Index). Na růstu se opět podílely zejména ceny obilí (+22,1 %), dalších zemědělských plodin (21,3 %). Nejméně se dařilo drahým kovům (2,4 %) a cenám zemědělských zvířat (2,4 %).

Cena ropy na světových trzích vzrostla o 20,6 %, letošek zůstane také ve znamení záporné ceny v první polovině roku. Ropě nyní pomáhají informace o jejich zásobách a také dohoda mezi členy OPEC.

Ze zemědělských plodin připsal nejvíce palmový olej (+41,6 %) a sojové boby (28,5 %), naopak kakao (2,2 %) a pšenice (10,8 %) uzavírají výkonnostní sub-index zemědělských plodin.

Mezi kovy se investorům vyplatilo investovat do platiny (+20 %) nebo mědi (+16,4 %) a naopak zlato skončilo na chvostu (0,7 %) s velkým odstupem na předposlední paladium (+6 %).

V cenách námořní dopravy se projevil zájem o ropné tankery (+7,1 %), ale celkový ukazatel cen námořní přepravy Baltic Dry Index skončil ve ztrátě (-20,8 %).

# DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA, FOND GARANCE A FOND GARANCE 2

Komentář říjen - prosinec 2020

## 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.

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.

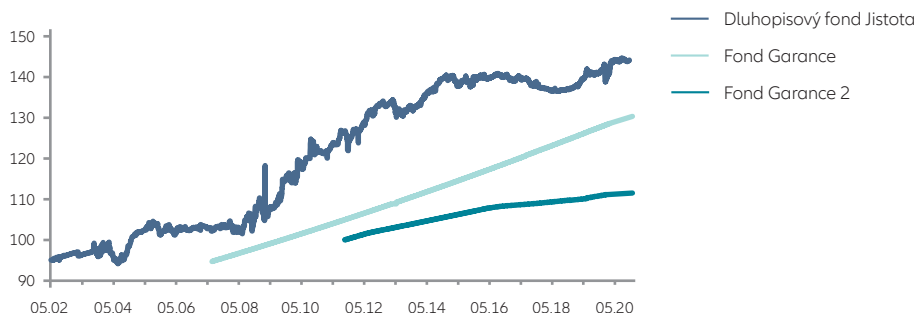
## TOP 5 DLUHOPISOVÝ FOND JISTOTA

Reverzní Repo	11,33 %
PIMCO Global Inv. Grade CZK	5,86 %
Státní dluhopis ČR 1,25/25	5,32 %
BNP Global Fixed Rate 2024	4,32 %
Equa Bank a.s. 1,65/25	4,15 %

## 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

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
2,20 %	2,70 %	-0,55 %	-1,80 %	0,36 %	0,15 %	5,94 %	-1,32 %
2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
6,63 %	2,93 %	0,10 %	2,20 %	4,39 %	2,87 %	51,42 %	

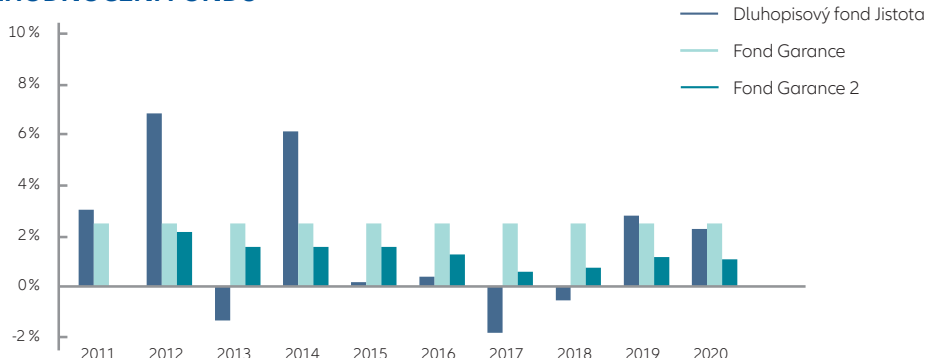
## HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE

garantovaných 2,4 % p. a.

## HISTORICKÁ VÝKONNOST FONDU GARANCE 2

od / do	Zhodnocení p. a	od / do	Zhodnocení p. a
1. 7. 2016 – 3. 11. 2016	1,00 %	1. 4. 2019 – 30. 9. 2019	1,10 %
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 %

## ZHDODNOCENÍ FONDU



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

Komentář říjen - prosinec 2020

## 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.

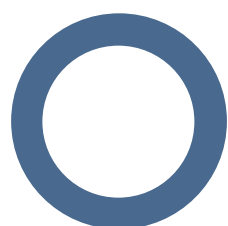
TER (Total Expense ratio): neuvedeno, neboť kurz jednotky je roven čisté hodnotě aktiv fondu (NAV).

## 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 %



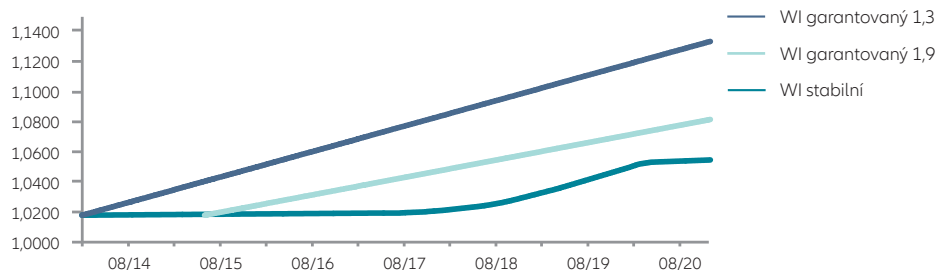
● Dluhopisy 100 %

## 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	1,12983	1,07150	1,04129

## HISTORICKÁ VÝKONNOST

### WI GARANTOVANÉHO 1,3 FONDU

	2020	2019	2018	2017	2016
1 měsíc	0,10 %	1,23 %	3,78 %	6,46 %	7,15 %
1 rok					
3 roky					
5 let					
Od založení					

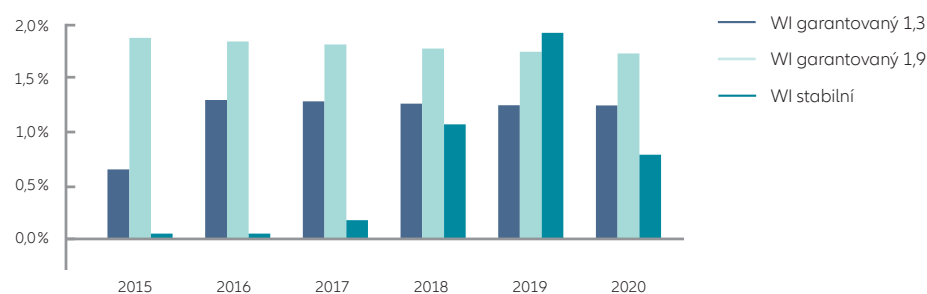
### WI GARANTOVANÉHO 1,9 FONDU

	2020	2019	2018	2017	2016
1 měsíc	0,14 %	1,71 %	5,31 %	9,19 %	12,98 %
1 rok					
3 roky					
5 let					
Od založení					

### WI STABILNÍHO FONDU

	2020	2019	2018	2017	2016
1 měsíc	0,02 %	0,77 %	3,80 %	4,03 %	4,13 %
1 rok					
3 roky					
5 let					
Od založení					

## ZHODNOCENÍ FONDU



# SMÍŠENÝ FOND ROVNOVÁHA

Komentář říjen - prosinec 2020



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

Apple Inc	2,32 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	2,05 %
Microsoft Corp	1,83 %
FRTR 1,00 05/25/27	1,31 %
Amazon.com Inc	1,25 %
DBR 0,50 02/15/28	0,94 %
FRTR 0,50 05/25/29	0,81 %
Allianz Emerging Markets Select Bond Fund	0,78 %
DBR 5,50 01/04/31	0,77 %
EIB 3.5 04/15/27	0,76 %

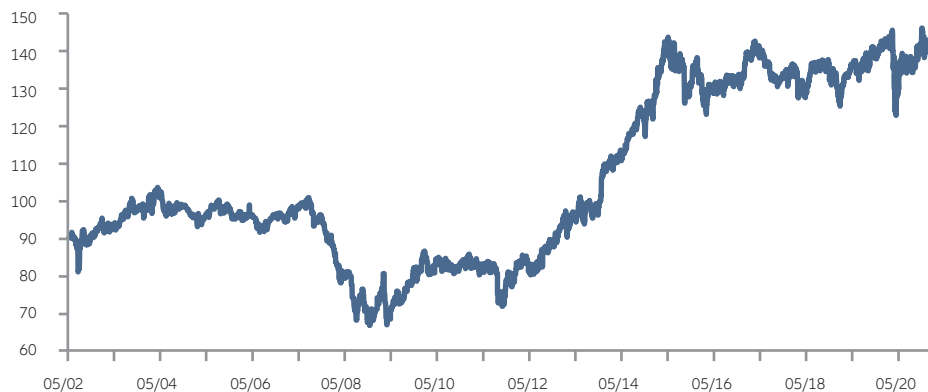
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



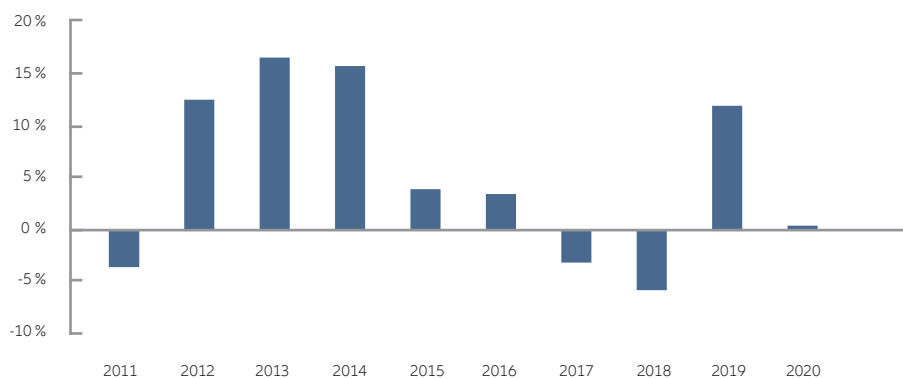
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
0,12 %	11,55 %	-5,47 %	-2,92 %	3,40 %	3,86 %	15,23 %	16,03 %
2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
12,13 %	-3,34 %	0,56 %	0,12 %	5,58 %	5,98 %	51,09 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU



# SMÍŠENÝ FOND DYNAMIKA

Komentář říjen - prosinec 2020



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

Apple Inc	3,52 %
Microsoft Corp	2,77 %
Amazon.com Inc	1,90 %
Allianz Euro Inflation-linked Bond Fund	1,01 %
Facebook Inc	0,99 %
Johnson & Johnson	0,83 %
Alphabet Inc - class C	0,82 %
Alphabet Inc - class A	0,78 %
JPMorgan Chase & Co	0,76 %
UnitedHealth Group Inc	0,74 %

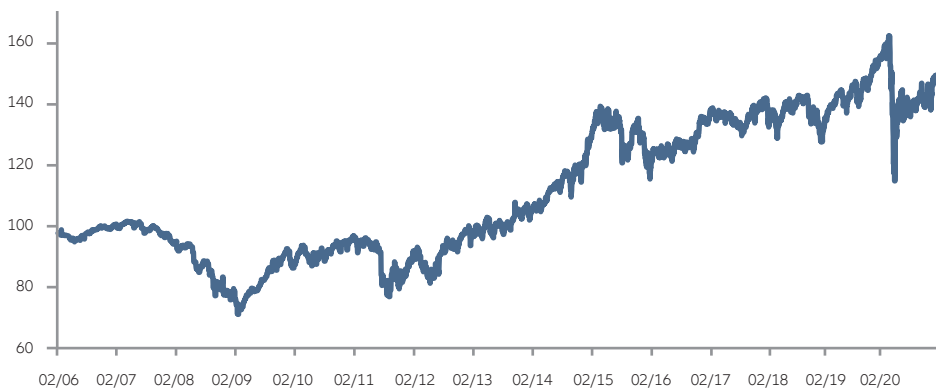
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



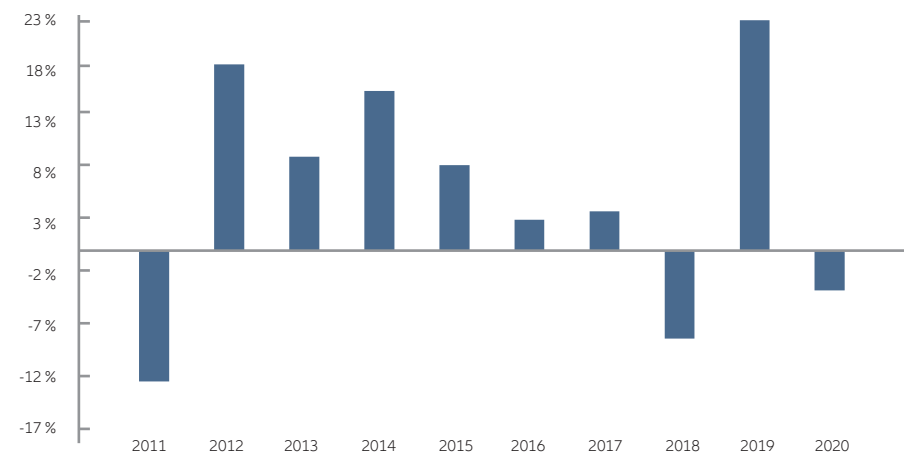
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-3,68 %	21,85 %	-8,02 %	3,78 %	2,96 %	8,13 %	15,12 %	8,93 %
2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
17,68 %	-12,23 %	0,73 %	-3,68 %	7,95 %	15,35 %	55,86 %	

## ZHDNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND EVROPA

Komentář říjen - prosinec 2020



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	3,79 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,87 %
Sanofi-Aventis SA	2,70 %
Allianz SE	2,35 %
SAP SE	2,30 %
L'Oreal	2,12 %
Iberdrola SA	2,07 %
Enel SPA	2,04 %
Schneider Electric SE	2,03 %
Air Liquide SA	1,94 %

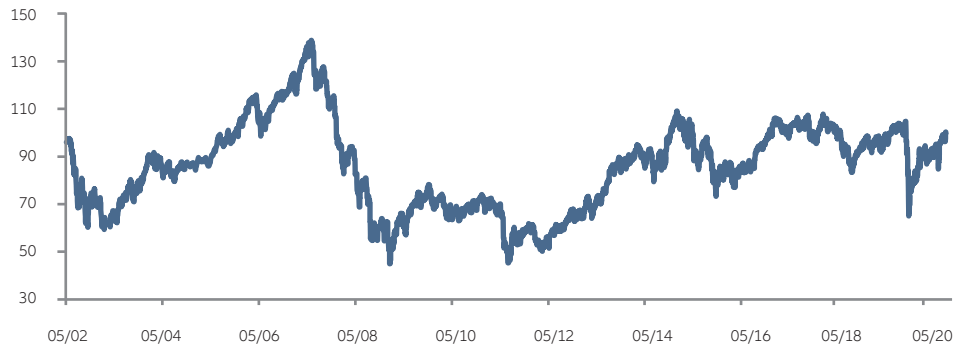
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



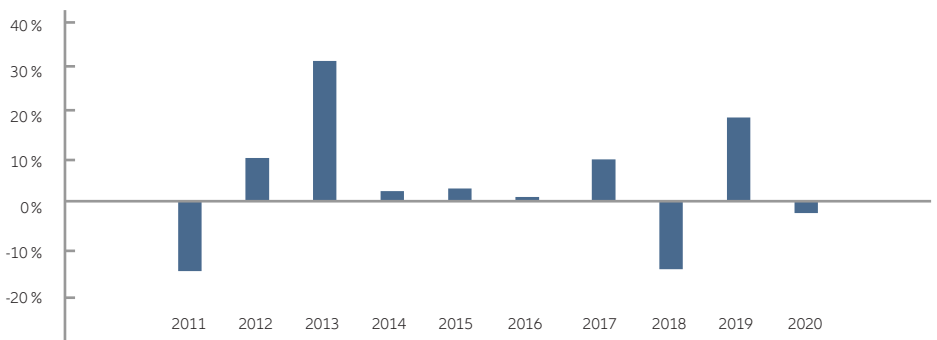
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-2,87 %	19,34 %	-15,97 %	9,60 %	0,69 %	2,82 %	2,22 %	32,46 %
2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
9,94 %	-16,38 %	1,72 %	-2,87 %	-2,59 %	7,50 %	3,35 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND GLOBAL

Komentář říjen - prosinec 2020



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

Allianz Global Small Cap Equity Fund	5,51 %
Microsoft Corp	4,29 %
Amazon.com Inc	3,45 %
Agilent Technologies Inc	3,35 %
UnitedHealth Group Inc	3,28 %
Accenture PLC	3,07 %
Intuit Inc	2,95 %
Visa Inc	2,90 %
Ecolab Inc	2,85 %
Estee Lauder Companies Inc	2,58 %

## PODKLADOVÉ AKTIVUM

Allianz Global Equity	
ISIN	LU0101257581
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měno	EUR (částečně zajištěno)
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



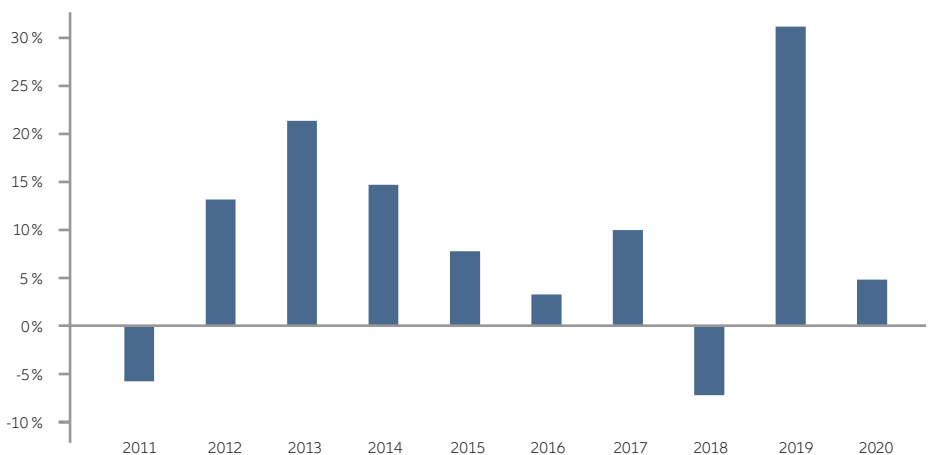
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
4,75 %	31,85 %	-7,49 %	10,13 %	3,25 %	7,87 %	14,98 %	21,78 %
2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
13,38 %	-6,02 %	0,47 %	4,75 %	27,77 %	45,29 %	101,37 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU





# AKCIOVÝ FOND ETF WORLD

Komentář říjen - prosinec 2020



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	4,33 %
Microsoft Corp	3,27 %
Amazon.com Inc	2,90 %
Facebook Inc - Class A	1,37 %
Tesla Inc	0,97 %
Alphabet Inc - Class A	0,96 %
Alphabet Inc - Class C	0,85 %
Johnson & Johnson	0,78 %
JPMorgan Chase & Co	0,76 %
Visa Inc - Class A	0,75 %

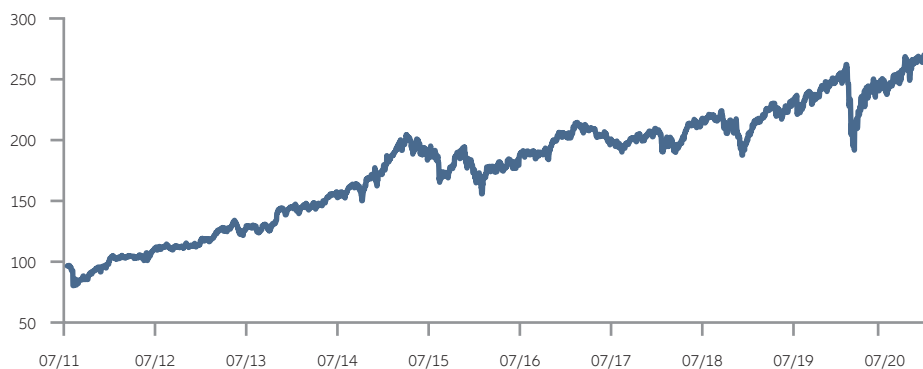
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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



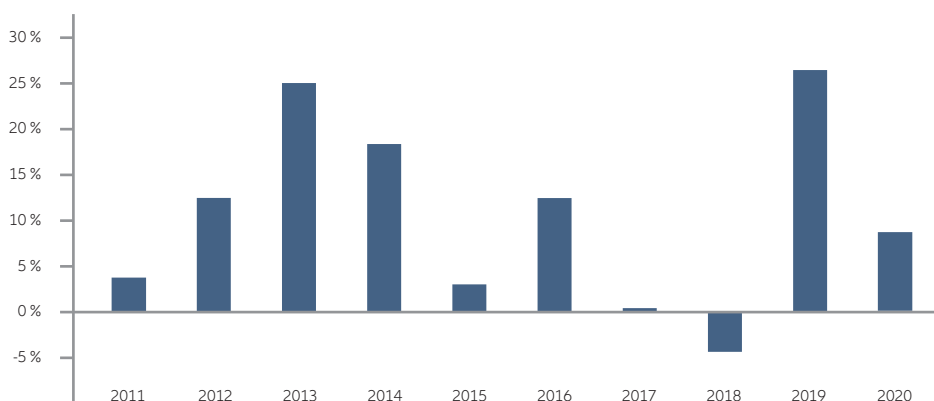
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
8,65 %	26,34 %	-4,37 %	0,19 %	12,42 %	3,12 %	18,71 %	25,19 %
2012	2011	1 měsíc	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
12,73 %	3,86 %	0,84 %	8,65 %	31,27 %	47,85 %	165,28 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU



# DLUHOPISOVÝ FOND ETF GLOBAL HIGH YIELD

Komentář říjen - prosinec 2020



## 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

F 9 4/22/25	0,42 %
S 7 7/09/15/23	0,31 %
TDG 6 1/4 03/15/26	0,29 %
CZR 6 1/4 07/01/25	0,26 %
BlackRock Cash Funds – Treasury	0,25 %
F 5 1/2 6/16/25	0,24 %
ISPIM 5,017 06/26/24	0,23 %
CHTR 5 1/2 05/01/27	0,23 %
F 4 3/8 08/06/23	0,23 %
CNC 4 3/8 12/15/29	0,22 %

## PODKLADOVÉ AKTIVUM

ETF iShares Global High Yield	
ISIN	US4642861789
Fund Benchmark	Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield Index
Investiční manažer	BlackRock
Další informace	<a href="http://www.blackrock.com">www.blackrock.com</a>

## KATEGORIE RIZIKA A VÝNOSU



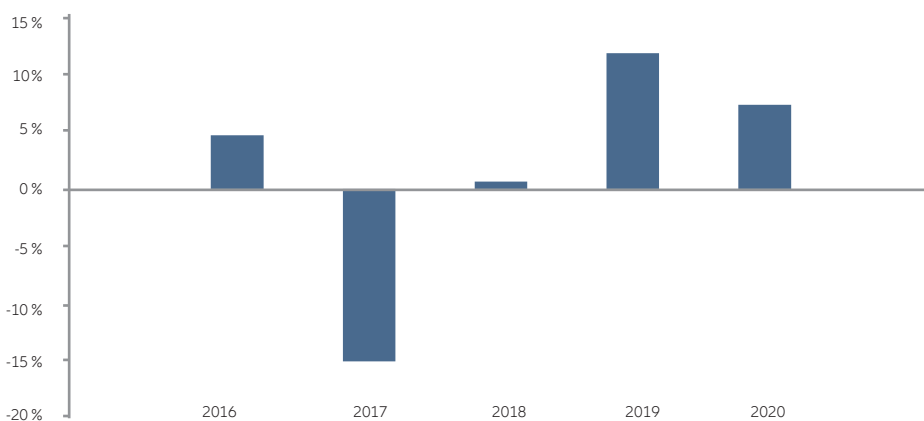
## VÝVOJ CENY PODÍLOVÉ JEDNOTKY



## HISTORICKÁ VÝKONNOST

2020	2019	2018	2017	2016
7,32 %	12,08 %	0,64 %	-15,37 %	4,77 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	Od založení	
2,02 %	7,32 %	21,06 %	7,34 %	

## ZHODNOCENÍ FONDU



# AKCIOVÝ FOND ETF GLOBAL EMERGING MARKETS

Komentář říjen - prosinec 2020



Overall Morningstar Rating™

## 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	5,38 %
Tencent Holdings Ltd	4,92 %
Alibaba Group Holding Lt	4,80 %
Samsung Electronics Co	4,03 %
Meituan Dianping	1,60 %
Naspers Ltd	0,99 %
JD.com Inc	0,85 %
Reliance Industries Ltd	0,82 %
Ping An Insurance Group	0,80 %
China Construction Bank	0,79 %

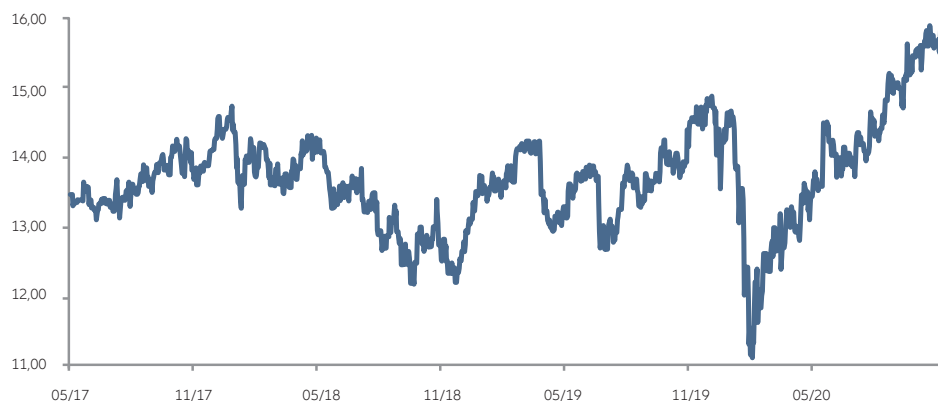
## PODKLADOVÉ AKTIVUM

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

2020	2019	2018	2017
10,80 %	18,84 %	-13,63 %	4,82 %
1 měsíc	1 rok	3 roky	Od založení
2,70 %	10,80 %	13,72 %	19,20 %

## ZHDNOCENÍ FONDU

