

VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ

Uplynulý rok se nesl ve znamení enormního nárůstu nejistoty na finančních trzích, který byl způsoben především dramatickým vzednutím inflace v souvislosti s invazí Ruska na Ukrajinu a pokračujícími makroekonomickými problémy vyvolanými pandemií Covid-19. Na hospodaření Allianz transformovaného fondu se nejvíce projevil markantní nárůst domácích úrokových sazeb a výnosů dluhopisů. Ten byl vyvolán pokračující agresivní měnovou politikou České národní banky, která ve snaze zkrotit akcelerující inflaci během prvního pololetí zvýšila základní úrokovou sazbu celkem o 3,25 %, a to z úrovně 3,75 % na 7,00 %. Výnosy domácích dluhopisů tak během loňského roku dosáhly nejvyšších úrovní od roku 2001, což se pozitivně projevilo také na výkonnosti našeho transformovaného fondu. Allianz transformovaný fond, který se stará o prostředky 329 tisíc účastníků v celkovém objemu více než 50 miliard korun, dosáhl v roce 2022 zhodnocení o 1,693 %. Jedná se o zlepšení o 0,80 procentního bodu, tedy o 90 %, oproti roku 2021, kdy míra zhodnocení dosáhla úrovně 0,893 %. Celkově tak za rok 2022 Allianz penzijní společnost rozdělí mezi účastníky v transformovaném fondu investiční výnos v objemu 940 milionů korun.

Zmíněné zvýšení výnosů domácích dluhopisů, které tvoří největší zdroj zhodnocení transformovaných fondů, nicméně opět výrazně zaostalo za tempem růstu inflace. Z tohoto důvodu se také znovu markantně zvětšil rozdíl mezi dostupnými výnosy na trhu a mírou inflace. Velmi náročné tržní podmínky, kdy se výnosy domácích státních dluhopisů nachází výrazně pod úrovní inflace, panují posledních 6 let a budou velmi jistě přetrvávat také v roce 2023. Soubor s inflací, která vloni činila 15,8 % (meziroční inflace; zdroj ČSÚ), se tak stal předem prohranou bitvou nejen pro nás, ale i pro všechny transformované fondy na českém trhu.

Investiční strategii transformovaného fondu, která je vzhledem k zákonným požadavkům (garance kladného výnosu v každém kalendářním roce) velmi konzervativní, výrazně změnit nemůžeme. Pokud hledáte možnost potenciálně vyššího zhodnocení, Váš investiční horizont je dostatečně dlouhý a jste ochotný a schopný akceptovat krátkodobé výkyvy ve zhodnocení penzijního fondu s rizikem záporného výnosu, zvažte naši nabídku účastnických fondů. Ty na rozdíl od Vašeho současného fondu nabízí více možností investování s potenciálem vyššího výnosu.

ZHDNOCENÍ PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKŮ

Objem investovaných prostředků v roce 2022 překročil částku 56 miliard Kč. Investiční strategie Allianz transformovaného fondu vedla v loňském roce ke zhodnocení o 1,693 %, na kterém se začalo pozitivně projevovat postupné zvyšování úrokových sazeb a tržních výnosů domácích dluhopisů. Díky tomu je zhodnocení fondu o 0,80 procentního bodu vyšší ve srovnání s rokem 2021. Investiční strategie plně respektuje nejen limity stanovené zákonem, ale i obezřetná pravidla investování nastavená skupinou Allianz.

Struktura portfolia se oproti roku 2021 změnila poměrně málo. Stěžejní část nadále představovaly české státní dluhopisy. Jejich váha v portfoliu se mírně snížila na 85 %. Na druhé straně jsme navýšili podíl krátkodobých termínovaných vkladů u bank. Podíl nestátních dluhopisů se prakticky nezměnil.

STAV PORTFOLIA

Stav portfolia k 31. 12. 2022	(v tisících Kč)	(v %)
Státní dluhopisy	47 817 229	85,07
Ostatní dluhopisy	7 742 574	13,78
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0,00
Peníze na bankovních účtech	114 830	0,20
Termínované vklady	480 303	0,85
Ostatní aktiva	54 525	0,10
Finanční majetek celkem	56 209 461	100,00