

# INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Maturity report investiční složky



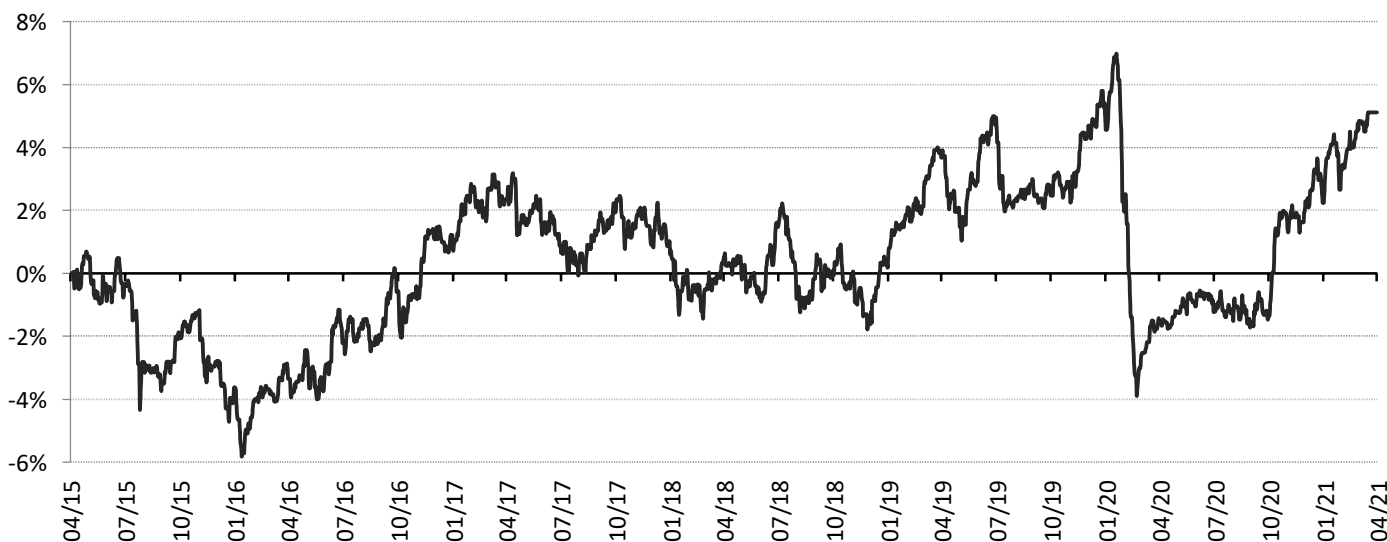
## UCB strukturovaný dluhopis **STELLAR FUNDS** 100/2021

Základní parametry produktu		Způsob stanovení výnosu při splatnosti
Typ dluhopisu	Seniorní nezajištěný	Výnos dluhopisu je vázaný na vývoj indexu UniCredit Star Funds Excess Return Risk Control Index („Index“ nebo „Podkladové aktivum“), který vytvořila a spravuje skupina UniCredit. Hodnota Indexu závisí v každém okamžiku na (i) vývoji hodnoty 3 fondů, z nichž každý je v koši zastoupen 1/3, (ii) na volatilitě (kolísavosti) jejich hodnoty a (iii) vývoji 3M EURIBOR sazeb. Při zvýšené volatilitě se automaticky snižuje zainvestovanost v koši fondů a naopak. Výkonnost Indexu je rovna podílu závěrečné hodnoty Indexu ze dne 15. 4. 2021 a jeho úvodní hodnoty ze dne 30. 4. 2015 minus 1 (v %). Tato výkonnost bude následně snížena o 5% („Upravená výkonnost“). Výnos dluhopisu odpovídá Upravené výkonnosti, na které investor participuje 50 %.
ISIN	CZ0003704363	
Emitent	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	
Datum emise	30/04/2015	
Datum splatnosti	30/04/2021	
Výplata kuponu	30/04/2021	
Měna	CZK	
Emisní kurz	100%	
Kapitálová garance	100%	
Podkladové aktivum	UCGRFRC1 Index	

### Podkladové aktivum - úvodní hodnota / závěrečná hodnota / výkonnost / Upravená výkonnost

Podkladové aktivum	Úvodní hodnota	Závěrečná hodnota	Výkonnost Indexu	Upravená výkonnost	Participace	Výnos dluhopisu
UCGRFRC1 Index	104.55	109.90	5.117%	0.117%	50%	<b>0.059%</b>

### Graf vývoje Indexu



Graf zobrazuje průběžnou skutečnou výkonnost Indexu. Nezachycuje některé parametry struktury, jako je úroveň participace.

#### Kontakt:

Markets / Debt Capital Markets

Roman Šťastný +420 221 216 820

Štěpán Nývlt +420 221 216 821



# INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Maturity report investiční složky



UCB strukturovaný dluhopis **STELLAR FUNDS** 100/2021

## Komentář k vývoji Podkladového aktiva

První čtvrtletí roku 2015 potvrdilo nastoupený dlouhodobý růstový trend, avšak zhruba od poloviny roku 2015 začaly akciové trhy čelit sérii globálních výprodejů. První vlnu výprodejů spustil pokles čínského akciového trhu mezi lety 2015-2016, hlavní čínský index (SSE Composite Index) ztratil za pouhé 2 měsíce mezi červnem a srpnem 2015 téměř 45% své hodnoty, což zapříčinilo i devalvaci čínské měny. Investoři prodávali akcie globálně v průběhu celého roku 2015. Mezi hlavní důvody patřilo zpomalení růstu čínského HDP, default řeckého státního dluhu v červnu 2015 a svojí měrou přispěly i následné efekty konce kvantitativního uvolňování v USA ze října 2014. Druhá vlna výprodejů následovala počátkem roku 2016, kdy významně vzrostly úrokové výnosy z dluhopisů. V červnu 2016 dostaly akciové trhy další ránu v podobě Brexitového referenda v Británii, které odstartovalo odchod Británie z EU.

Akciové trhy se dokázaly z výprodejů roku 2015-2016 vzpamatovat, ale dlouhodobý růstový trend byl narušen. V letech 2017-2018 byl růst akciových trhů tažen především technologickým sektorem, defenzivní dividendové tituly trend příliš nenásledovaly. V prosinci roku 2018 odstartovala vlna obav o budoucí globální ekonomický vývoj překvapivým výprodejem na akciových trzích. Obchodní válka USA s Čínou si začala vybírat svou daň. V průběhu roku 2019 začaly sílit makroekonomické predikce očekávající zpomalení globálního růstu HDP ve všech hlavních ekonomických zónách, a také hlasy volající po obnovení kvantitativního uvolňování ze strany ECB. Koncem roku 2019 bylo jasné, že rok 2020 bude pro další vývoj na globálních akciových trzích rozhodující. Globální akciové indexy tažené vývojem v USA byly na rekordních úrovních. Varování poukazující na možnou novou akciovou bublinu byly potlačeny slušnými hospodářskými výsledky společností jak v Evropě, tak USA.

Bohužel celosvětově zlomová událost pandemie koronaviru COVID 19 srazila hodnoty akciových trhů v únoru a březnu 2020 historicky nevídaným způsobem. Většina indexů ztratila kolem 30-40 procent hodnoty během několika málo týdnů. Například americký Dow Jones Index odmazal v průběhu února a března 2020 většinu zisků od roku 2014. Volatilita na kapitálových trzích se prudce zvýšila.

V dubnu 2020 se situace na kapitálových a finančních trzích začala díky masivním zásahům centrálních bank a vládních balíčků stabilizovat a v průběhu následujících měsíců se na akciové trhy vrátil opatrný, ale setrvalý růstový trend. Globální akciové indexy pokračovaly s mírnými korekcemi v růstu i v roce 2021. Podkladové aktivum tento trend s mírným odstupem kopírovalo a během prvního čtvrtletí 2021 už úspěšně vstřebalo pandemický šok a vrátilo se do kladných hodnot, které udrželo až do Data splatnosti.