

Komentár k vývoju fondov za mesiac február 2022

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci február výrazný pokles.

Väčšina mesiaca sa niesla v znamení mierneho poklesu akciových trhov najmä vplyvom rastúcej inflácie, najmä cien komodít a energií, ktoré sa premietnu do nákladov firiem a obmedzia spotrebu domácností, ktoré sú jedným z motorov rastu ekonomiky. Vplyvom eskalácie napätia medzi Ruskom a Ukrajinou, ktoré následne vyústilo do invázie ruských ozbrojených síl na Ukrajinu, sa akciové trhy začali ku koncu mesiaca výrazne prepadať. Európske indexy boli poklesom postihnuté najviac, keď klesli až o takmer 7 %, nakoľko práve Európa má silnejšie väzby a závislosť od ruských komodít, najmä plynu, v porovnaní so zvyškom sveta. Americké indexy stratili okolo 3 % zo svojej hodnoty.

ECB na svojom februárovom zasadnutí nezmenila hlavnú úrokovú sadzbu 0 % a rovnako zostala nezmenená depozitná úroková sadzba na úrovni -0,50 %.

Vďaka zlepšujúcej sa ekonomike krajín Eurozóny bude ECB v 2. a 3. kvartáli 2022 mierne znižovať tempo nákupu dlhopisov za účelom udržať výnosy na nízkej úrovni. Program PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program) zostáva nezmenený vo výške 1,85 bilióna EUR a zostava platný až do marca 2022, kedy by mal byť podľa vyjadrení ECB pravdepodobne ukončený. Súčasná zvýšená miera inflácie zásadne neznepokojuje ECB. Po upokojení situácie s rastúcimi cenami energií sa predpokladá jej návrat na úroveň blízke 2 %. Úrokové sadzby zostanú na súčasnej nízkej úrovni až dovtedy, pokiaľ sa výrazne nezlepší ekonomika krajín Eurozóny.

<u>Akciové indexy:</u>	<u>Vývoj (v aktuálnom mesiaci)</u>
DOW JONES Industrial Average (USA)	-3,53%
S&P 500 (USA)	-3,14%
NIKKEI 225 (Japonsko)	-1,76%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	-6,00%
DAX (Nemecko)	-6,53%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	0,46%
MSCI EMU (Európa)	-5,29%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	-15,49%
NASDAQ 100 (USA)	-4,64%
FTSE 100 (Veľká Británia)	-0,08%

Dlhopisový trh:

V priebehu mesiaca február došlo k poklesu cien dlhopisov a výraznému nárastu výnosov, čo bolo spôsobené najmä vplyvom narastajúcej inflácie a očakávanému zvyšovaniu úrokových sadzieb v USA v roku 2022 a v Eurozóne pravdepodobne v závere roku 2022.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos 0,13 %, čo je oproti minulému mesiacu nárast o 12 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol o 5 bázických bodov na úroveň 1,83 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 0,68 %. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 41 bázických bodov na úroveň 1,71 %.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac vzrástol o 0,9 %. Ruský akciový index MOEX poklesol o 30 % najmä z dôvodu konfliktu na Ukrajine, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal nárast o 3 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách klesol o 3,1 %.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v auguste v Eurozóne hodnotu 5,9 %, v EÚ 6,2 % a na Slovensku úroveň 9,0 %.

Fakty o podkladových fondoch v aktuálnom mesiaci

Allianz Invest Aktienfond (Allianz akciový fond / Akciový fond)

Akciový fond

Prostriedky podielového fondu sú investované iba do európskych blue chips akcií, s cieľom podieľať sa na raste najvýznamnejších spoločností európskeho regiónu. Podielový fond sa orientuje na veľké spoločnosti celoeurópskeho významu, najmä z finančného, energetického a technologického sektora. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty podielového fondu v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NESTLE SA-REG	3,45%
ASML HOLDING NV	3,34%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,78%
SHELL PLC	2,31%
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUI	2,12%
NOVARTIS AG-REG	1,98%
BAYER AG-REG	1,97%
TOTALENERGIES SE	1,90%
SANOFI	1,82%
THALES SA	1,78%

Allianz Invest Klassisch (Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)

Zmiešaný (akciový - dlhopisový) strešný fond

Prostriedky podielového fondu sú investované iba do fondov Allianz Group International, pričom akciové fondy tvoria 50 % aktív fondu. Podielový fond investuje do európskych, amerických, ale aj ázijských akciových fondov. Ostatné aktíva sú alokované do prevažne dlhopisových fondov európskeho regiónu. Takéto zloženie podielového fondu umožňuje jeho rast aj pri poklese akciových trhov. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	13,78%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	5,09%
PICTET-GLOBAL SUST CREDIT-I	5,07%
ISHARES CORE S&P 500	5,03%
BERENBERG EUROPEAN FOC-I EUR	4,72%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	4,57%
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH	4,56%
GLBL SUST EQ-H SIAEUR NPF	4,21%
THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IEFEU	3,74%
GS EMRG MARKET EQTY IA	3,64%

TAM dlhopisový fond (Allianz dlhopisový fond / Dlhopisový fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Cieľom podielového fondu je najmä dosahovanie výnosu z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte, ktorý je 3 roky.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	9,90%
SLOVAKIA (238) 0.25% 14/5/2025 EUR	8,10%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	7,50%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	7,10%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	6,40%
HUNGARIAN DBK 1.375% 24/6/2025 EUR	5,60%
US T-BILL 0% 29/12/2022 USD	5,00%
TAM - Realitný fond	4,60%
US T-BILL 0% 3/11/2022 USD	4,40%
BULGARIA 2.95% 3/9/2024 EUR	4,10%

Allianz Europe Equity Growth (Allianz akciový fond Európa / Akciový fond Európa)

Akciový fond

Podielový fond investuje najmenej 70% aktív fondu priamo do akcií a ekvivalentných cenných papierov, ktoré sú umiestnené v členských štátoch Európskej únie, Nórsku alebo Islande. Sústreďuje sa na spoločnosti s rastovým potenciálom, ktorý sa aktuálne neodráža na cene akcií. Cieľom podielového fondu je v dlhodobom časovom horizonte dosiahnuť kapitálový rast. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 10 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	8,42%
NOVO NORDISK A/S-B	5,63%
DSV A/S	5,62%
SIKA AG-REG	5,27%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,90%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,64%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,51%
ADIDAS AG	3,46%
ADYEN NV	3,39%
KINGSPAN GROUP PLC	3,35%

Allianz Global Food Security (Allianz akciový fond Food Security / Akciový fond Food Security)

Akciový fond

Fond investuje minimálne 90 % aktív do akcií, ktoré sú orientované na udržateľný rozvoj. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dlhodobý rast kapitálu investovaním do globálnych akciových trhov so zameraním na spoločnosti angažované v oblasti potravinovej bezpečnosti, ktoré ponúkajú výrobky alebo riešenia a aktívne prispievajú k pozitívnym environmentálnym a sociálnym výsledkom v celom potravinovom dodávateľskom reťazci naprieč výrobou, dopravou, kvalitou a bezpečnosťou potravín.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
MEDIFAST INC	4,31%
AGCO CORP	4,22%
BUNGE LTD	4,07%
CHINA FEIHE LTD	3,85%
DEERE & CO	3,74%
NOMAD FOODS LTD	3,52%
TATE & LYLE PLC	3,49%
VALMONT INDUSTRIES	3,43%
SUNOPTA INC	3,19%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	3,04%

Allianz Europe Small Cap Equity (Allianz akciový fond Európske malé spoločnosti / Akciový fond Európske malé spoločnosti)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie spoločností s relatívne nižším kapitálovým vybavením, ktoré sú registrované v Európe (okrem Ruska a Turecka). Investičným cieľom je dosiahnuť rast kapitálu v dlhodobom časovom horizonte. Teritoriálne pokrýva najviac vyspelé ekonomiky ako napríklad Spojené kráľovstvo, Nemecko, Švajčiarsko, Švédsko, Francúzsko, Holandsko. Sektorovo je orientovaný najmä na priemysel, produkciu nadštandardných tovarov a služieb, informačné technológie, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, finančný sektor, zdravotná starostlivosť.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ELIS SA	3,02%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2,97%
ASM INTERNATIONAL NV	2,69%
INTERPARFUMS SA	2,46%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	2,38%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	2,36%
CANCOM SE	2,33%
APERAM	2,31%
EVOTEC SE	2,26%
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	2,15%

Allianz Emerging Markets Equity Opportunities (Allianz akciový fond Nové trhy / Akciový fond Nové trhy)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie takých spoločností, ktoré majú sídlo v novorozvíjajúcich sa trhoch sveta alebo ktoré na nich vykonávajú významné ekonomické aktivity. Investičným cieľom je dosiahnuť rast investovaného kapitálu v dlhodobom časovom období. Regiónovo sú investície rozložené po celom svete a zahŕňajú také rozvíjajúce sa ekonomiky ako napríklad Brazília, Južná Kórea, Rusko, Taiwan, Hong Kong, Mexiko, India, Južná Afrika, Malajzia. Sektorovo pokrývajú najviac informačné technológie, finančný sektor, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, telekomunikačné služby.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,84%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	3,43%
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,37%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	3,25%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	3,23%
JBS SA	2,79%
HANA FINANCIAL GROUP	2,74%
TENCENT HOLDINGS LTD	2,74%
MTN GROUP LTD	2,67%
INFOSYS LTD	2,30%

Stan Life European Corporate Bond A EUR (Allianz dlhopisový fond Európske spoločnosti / Dlhopisový fond Európske spoločnosti)

Dlhopisový fond

Podielový fond sa sústreďuje na investovanie do predovšetkým európskych dlhopisov alebo dlhopisov umiestnených na európskych finančných trhoch s ratingom v investičnom pásme. Dlhopisy denominované v inej mene ako euro sú zabezpečené voči menovému riziku. Cieľom je dosiahnuť dlhodobý rast z kapitálových príjmov, ako aj z reinvestícií. Dlhopisy pochádzajú od rôznych emitentov a sú rôznej orientácie – korporátne, vládne, napojené na vývoj indexu, mimoeurópske, s plávajúcim výnosom a pod. Odporúčaný investičný horizont je 3 – 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
CK Hutchison Finance 16 1.25% 2023	1,00%
CNAC HK Finbridge 1.75% 2022	1,00%
Zürcher Kantonalbank 0% 2027	0,90%
Enel 8.75% 2073	0,90%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,90%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,80%
Vesteda Finance 2% 2026	0,80%
BNP Paribas 0.5% 2028	0,80%
ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp	0,80%
Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026	0,70%

IAD 1.PF Slnko, o.p.f. (Allianz dlhopisový dynamický fond / Dlhopisový dynamický fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond je zameraný na investovanie do dlhových cenných papierov (štátnych dlhopisov, korporátnych dlhopisov, dlhopisov najvýznamnejších svetových bánk a finančných inštitúcií a zmeniek) a nástrojov peňažného trhu. Investície podielového fondu nie sú obmedzené regionálne, sektorovo ani z pohľadu ratingu. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)
Prvý realitný fond, o.p.f.
Stabilný fond o.p.f.
Pro Partners holding VI
RECAS 11 1/2 04/13/23
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
J&T BOND EUR ZMIESANY OPF

IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f. (Peňažný fond / Fond krátkodobých investícií o.p.f.)

Krátkodobé investície

Podielový fond investuje prostredky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný a súčasne zaistený charakter a sú denominované v eure. Cieľom investičnej stratégie je dosahovanie vopred stanoveného výnosu tak, aby výkonnosť podielového fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 1 rok.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Terminové vklady
J&T Banka
Poštová banka
CSOB
Tatra banka

IAD Growth Opportunities o.p.f. (Allianz akciový dynamický fond / Akciový dynamický fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do dlhopisov a akcií, ale aj do iných fondov a cenných papierov, ktorých hodnota závisí od indexov a ich podkladovým aktívom sú akcie, dlhopisy, reality alebo komodity. Investície v podielovom fonde sú najmä v menách EUR a USD. Podielový fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie. Cieľom je dosiahnuť pre podielníkov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (akciové fondy)
BLUELINX HOLDINGS INC
KKR & CO INC -A
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD
CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc.
SL GREEN REALTY CORP
PANDORA A/S

C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI (Allianz C-Quadrat Total Return Global fond / C-Quadrat Total Return Global fond)

Zmiešaný fond

Cieľom manažmentu podielového fondu je dosiahnutie primeraných výnosov a vyprodukovanie čo najvyššieho dlhodobého nárastu hodnoty. Na dosiahnutie tohto cieľa investuje podielový fond hlavne do podielov iných fondov, ktoré investujú prevažne do akcií. V negatívnych burzových obdobiach môže byť podiel akciových fondov postupne redukovaný až na nulu a finančné prostriedky sa zväčša presunú do investičných fondov s krátkodobými termínovanými vkladmi alebo dlhopismi. Manažment podielového fondu na to využíva technický program obchodovania so strednodobým smerovaním, ktoré sleduje jednotlivé trendy. Obchodný systém vychádza z jasne definovaných pravidiel a sleduje viac ako 10.000 fondov. Na základe alokácie aktív sa využíva výnosový potenciál vždy najúspešnejších sektorov odvetví a krajín. Výber fondu sa spravidla uskutočňuje čisto technicky na báze kvantitatívnych kritérií na základe prístupu tzv. celkovej návratnosti. Investičná stratégia sa neorientuje na žiadny benchmark, ale naopak sa z dlhodobého hľadiska usiluje o dosiahnutie kladnej výkonnosti pri akomkoľvek vývoji trhov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF (USD)
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCo
Aberdeen Global - Listed Private C
Vontobel Swiss Mid and Small Cap E
Magna New Frontiers Fund G (EUR) A

Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged) (Allianz Fidelity Global Dividend fond / Fidelity Global Dividend fond)

Akciový fond

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je zabezpečiť príjem a dlhodobý rast kapitálu. Najmenej 70 % investovaných prostriedkov je umiestňovaných do akcií spoločností na celom svete. Výber aktív je zameraný na tie, ktoré okrem potenciálu na rast kapitálu prinášajú možnosti na získanie atraktívnych dividendových výnosov. Investície podielového fondu sú umiestňované v rôznych geografických oblastiach, trhových sektoroch, odvetviach alebo triedach aktív. Podielový fond môže použiť aj deriváty s cieľom zníženia rizika nákladov, alebo vytvorenia dodatočného kapitálu alebo príjmu v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,10%
RELX PLC	3,80%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,70%
PROCTER & GAMBLE CO	3,60%
CISCO SYSTEMS INC	3,50%
ROCHE HOLDING AG	3,50%
SANOFI	3,30%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	3,00%
SANOFI	2,70%
NOVARTIS AG	2,50%

PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (Hdg) (PIMCO Total Return Bond fond / Allianz PIMCO Total Return Bond fond)

Dlhopisový fond

Investičná politika podielového fondu je zameraná na obozretné generovanie celkovej návratnosti, a to pomocou kombinácie príjmu z investícií a rastu kapitálu. Podielový fond investuje do širokého spektra cenných papierov s pevným výnosom (s pevnou alebo variabilnou úrokovou sadzbou) vydaných spoločnosťami alebo vládami z celého sveta. Sú prevažne v amerických dolároch, ale podielový fond môže držať aj ďalšie peňažné meny alebo cenné papiere v iných menách. Podielový fond môže investovať aj na rozvíjajúcich sa trhoch ekonomík, ktoré sú z hľadiska investičného stále vo vývoji. Cenné papiere sú väčšinou z investičného stupňa podľa stanovovania medzinárodných ratingových agentúr. Taktiež môže investovať aj do finančných derivátov (futures, opcie, swapy). Výnosy z derivátov sú naviazané na pohyby podkladových aktív. Podielový fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 2.0% FEB 30YR	8,60%
U S TREASURY BOND	4,20%
U S TREASURY BOND	3,00%
FNMA TBA 2.0% FEB 15YR	2,30%
U S TREASURY BOND	2,00%
FNMA TBA 2.5% FEB 30YR	2,00%
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,70%
FNMA TBA 3.5% MAR 30YR	1,50%
U S TREASURY BOND	1,20%
U S TREASURY BOND	1,00%

C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T) (C-Quadrat Best Momentum fond)

Fond fondov

Investičným cieľom je dlhodobý rast kapitálu pri akceptovaní vyššieho rizika. Pri investovaní sa využíva technický obchodný systém kopírujúci trendy, vyvinutý spoločnosťou ARTS Asset Management. V portfóliu prevažujú fondy, ktoré vykazujú v krátkom až strednodobom horizonte pozitívne trendy. Na rozdiel od väčšiny klasicky obhospodarovaných fondov sa investičná stratégia neorientuje na benchmark, ale usiluje z dlhodobého hľadiska o dosiahnutie absolútneho nárastu hodnoty. Podielový fond reprezentuje vysoko aktívny štýl riadenia, zloženie portfólia sa neustále mení. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)

iShares Diversified Commodity Swap.
L&G All Commodities UCITS ETF (USD)
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCo.
Invesco Consumer Staples S&P US
DWS Global Natural Resources Equit.
DWS US Growth (EUR) Dis
Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climat.
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF.
Nordea 1 - Global Real Estate Fund.
iShares Listed Private Equity UCIT.

C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT (C-Quadrat Total Return VIP fond / Allianz C-Quadrat Total Return VIP fond)

Fond fondov

Fond je vybavený cieľom v oblasti zachovania kapitálu, ktorý sa orientuje na najvyššiu hodnotu na konci mesiaca za posledných 12 mesiacov (sledované obdobie) a ktorý predstavuje 90%. Možné straty by preto mali byť obmedzené na max. 10% hodnoty podielu v príslušnom období pozorovania. Tento cieľ zachovania kapitálu však nepredstavuje garanciu. Systematické riadenie rizika umožňuje zmiešanému fondu v závislosti od situácie na trhu vybudovať kvótu akciových fondov až do 30%. Na obmedzenie rizika v negatívnych trhových časoch je možné zredukovať podiel akciových fondov na 0% a investovať do krátkodobých štátnych dlhopisových fondov, ako aj do fondov peňažného trhu alebo fondov blízkych peňažnému trhu. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Pictet - Short-Term Money Market EUR I (EUR) Acc / Money Market	9.96%
Schroder ISF China Local Currency Bond A (EUR) Acc / Bonds	9.70%
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF (EUR) Acc / Bonds	9.29%
LFP Trésorerie I (EUR) Acc / Money Market	8.96%
AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds F (EURhdg) Acc / Bonds	8.92%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR (Allianz DMAS 15 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 15 % globálne akciové trhy a z 85 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	5,18%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	4,03%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,00%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	1,51%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	1,43%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,39%
ISHARES MSCI EM SRI USD-DIST	1,37%
MICROSOFT CORP	0,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 15.05.2024	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.500% 01.03.2026	0,79%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR (Allianz DMAS 50 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 50 % globálne akciové trhy a z 50 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 6 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	8,74%
MICROSOFT CORP	2,76%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,21%
AMAZON.COM INC	2,10%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,99%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,97%
ISHARES MSCI EM SRI USD-DIST	1,51%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,40%
NVIDIA CORP	1,24%
TESLA INC	1,12%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR (Allianz DMAS 75 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 75 % globálne akciové trhy a z 25 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 7 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	8,73%
MICROSOFT CORP	3,73%
AMAZON.COM INC	2,86%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,78%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	2,42%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	2,27%
NVIDIA CORP	1,69%
TESLA INC	1,52%
ALPHABET INC-CL A	1,39%
ALPHABET INC-CL C	1,32%

Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR (Global MA Dynamic fond)

Zmiešaný fond

Cieľom je dosiahnuť kombináciu rastu výnosov a kapitálu (total return) investovaním do všetkých tried aktív z celého sveta, vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktoré spĺňajú cieľ udržateľného investovania a tým je zníženie uhlíkovej stopy. Podielový fond sa snaží prekonať ESTER index (po príslušných poplatkoch) počas odporúčaného obdobia držania. Na orientačné účely sa vzhľadom na rizikový profil očakáva návratnosť (pred aplikovateľnými poplatkami) vyššia, a to ESTER index + 5 % ročne. Konkrétne fond investuje najmenej 66 % aktív do akcií, dlhopisov a konvertibilných dlhopisov po celom svete, vrátane rozvíjajúcich sa trhov. Pri dodržiavaní vyššie uvedených zásad môže fond investovať do nástrojov peňažného trhu a vkladov až 33 % čistých aktív, do cenných papierov krytých aktívami a produktov kolektívneho investovania jednotlivito až 10%. Expozícia fondu voči komoditám a nehnuteľnostiam je obmedzená jednotlivito na 10 % čistých aktív. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
EU 0.4% 02/37 NGEU	2,20%
OAT 0.5% 05/29	2,15%
MICROSOFT CORP	1,13%
OAT 1.75% 06/39	1,02%
IBM 0.875% 01/25 EMTN	0,77%
APPLE INC	0,73%
UNH 3.7% 12/25	0,72%
ACE 3.35% 5/26	0,71%
AT&T INC	0,69%
MSFT 2.4% 08/26	0,69%

Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR (Global MA Balanced fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje priamo alebo nepriamo do širokého spektra cenných papierov z celého sveta. Môže to zahŕňať akcie, štátne a podnikové dlhopisy, dlhopisy s pripojenými opčnými listami, konvertibilné dlhopisy (zahŕňujúc až do 10% svojich aktív podmienené konvertibilné dlhopisy) a cenné papiere a vklady na peňažnom trhu s dobou splatnosti najviac 12 mesiacov. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	2,90%
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	1,32%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	1,29%
TII 0.625% 04/23	1,25%
SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ETF(LSE	1,13%
NZGB 0.5% 05/24 0524	1,09%
DBR % 08/31	0,97%
MICROSOFT CORP	0,95%
BTPS IE 1.30% 05/28	0,87%
AMAZON.COM INC	0,85%

Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR (Global MA Conservative fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje najmä do širokého spektra dlhopisov z celého sveta, ako aj do cenných papierov peňažného trhu. Môže zahŕňať vládne, podnikové alebo iné dlhopisy. Podielový fond môže investovať až 10% svojich aktív do podmienených konvertibilných dlhopisov a môže tiež investovať až 30% svojich aktív do akcií na celom svete. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,62%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	2,26%
New Zealand Government Bond	2,11%
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	2,03%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,80%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,52%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,43%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,42%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,37%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,37%