

Komentár k vývoju fondov za mesiac júl 2022

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci júl výrazný nárast.

Väčšina mesiaca sa niesla v znamení výrazného nárastu na akciových trhoch s miernou korekciou v prvej polovici mesiaca. Najvýznamnejší vplyv na tento nárast mali zvyšujúce sa obavy z recesie a úvahami o znížení úrokových sadzieb v USA v polovici roka 2023 za účelom naštartovania spomaľujúceho sa rastu ekonomiky. Predstavitelia americkej centrálnej banky FED vsak upokojili investorov, že tieto obavy sú prehanané aj vďaka pretrvávajúcej dôvere spotrebiteľov v USA a ich nezmenenému nákupnému apetítu.

ECB na svojom júlovom zasadnutí zvýšila úrokové sadzby o 0,50 %. Hlavná (refinančná) úroková sadzba bola zvýšená na 0,50 % a rovnako bola zvýšená depozitná úroková sadzba na úroveň 0 %.

Zároveň bol zavedený nový nástroj menovej politiky Transmission Protection Instrument (TPI). Tento nástroj má za cieľ v prípade potreby stabilizovať príliš rastúce výnosy vybraných krajín Eurozóny formou nákupu aktiv zo strany ECB.

Program nákupu aktiv APP (Asset Purchase Programme) bol v júni ukončený. V platnosti zostáva možnosť reinvestície prostriedkov zo splatených dlhopisov, ktoré boli nakúpené v rámci tohto programu.

Program PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) bol ku koncu marca 2022 ukončený, ale v závislosti od dopadov pandémie na ekonomiku sa môže kedykoľvek obnoviť.

ECB sa stále drží svojho cieľa inflácie v strednodobom horizonte na úrovni 2 %. Po upokojení situácie s rastúcimi cenami energií ECB predpokladá jej návrat na túto úroveň. Úrokové sadzby sa budú postupne zvyšovať z dôvodu rastúcej inflácie. Trh očakáva zvyšovanie sadzieb v Eurozóne v septembri 2022.

Akciové indexy:	Vývoj (v aktuálnom mesiaci)
DOW JONES Industrial Average (USA)	6,73%
S&P 500 (USA)	9,11%
NIKKEI 225 (Japonsko)	5,34%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	7,33%
DAX (Nemecko)	5,48%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	0,58%
MSCI EMU (Európa)	7,21%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	1,87%
NASDAQ 100 (USA)	12,55%
FTSE 100 (Veľká Británia)	3,54%

Dlhopisový trh:

V priebehu mesiaca júl došlo k nárastu cien dlhopisov a výraznému poklesu výnosov, čo bolo spôsobené najmä zvyšujúcou sa obavou z recesie a úvahami o znížení úrokových sadzieb v USA v polovici roka 2023 za účelom naštartovania spomaľujúceho sa rastu ekonomiky.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos 0,81 %, čo je oproti minulému mesiacu pokles o 52 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov klesol o 37 bázických bodov na úroveň 2,65 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 1,78 %. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal pokles o 25 bázických bodov na úroveň 3,01 %.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac vzrástol o 4,7 %, ruský akciový index MOEX vzrástol o 0,4 %, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal pokles o 4,3 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách klesol o 0,7 %.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v minulom mesiaci v Eurozóne hodnotu 8,9 %, v EÚ 9,8 % a na Slovensku úroveň 13,6 %.

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 31.7.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NESTLE SA-REG	3,31%
ASTRAZENECA PLC	2,74%
ROCHÉ HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,56%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,43%
ASML HOLDING NV	2,36%
HSBC HOLDINGS PLC	2,05%
NOVARTIS AG-REG	2,01%
TOTALENERGIES SE	1,94%
SHELL PLC	1,86%
NOVO NORDISK A/S-B	1,84%

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 31.7.2022:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	19,08%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	8,84%
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH	6,41%
CROWN SIG LGT SUS EQ GLB-CEU	5,85%
ISHARES MSCI EUROPE SRI	5,28%
ISHARES CORE S&P 500	5,15%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	5,01%
ARAMEA RENDIT GLB NACH-I EUR	3,58%
GS EMRG MARKET EQTY IA	3,57%
ALLIANZ INVEST NACHALTIGKE-T	3,27%

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 30.7.2022:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
FUT_02YR US NOTE (CBT)	24,80%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	9,80%
SLOVAKIA (238) 0.25% 14/5/2025 EUR	9,70%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	7,50%
TAM - Realitný fond	5,10%
HUNGARIAN DBK 1.375% 24/6/2025 EUR	4,50%
BULGARIA 2.95% 3/9/2024 EUR	4,40%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	4,30%
BUBILL 0% 21/6/2023 EUR	4,10%
US T-BILL 0% 18/5/2023 USD	4,00%

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 31.7.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	8,58%
DSV A/S	6,22%
NOVO NORDISK A/S-B	6,08%
SIKA AG-REG	4,36%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,82%
ADYEN NV	3,71%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,32%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,26%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,12%
L'OREAL	2,97%

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 31.7.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
VALMONT INDUSTRIES	4,63%
DEERE & CO	4,55%
MEDIFAST INC	4,52%
AGCO CORP	4,30%
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	3,72%
TATE & LYLE PLC	3,10%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,06%
NOMAD FOODS LTD	2,86%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	2,80%
KERRY GROUP PLC-A	2,78%

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 31.7.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
EVOTEC SE	3,22%
ELIS SA	3,00%
ERG SPA	2,97%
INTERPARFUMS SA	2,61%
FISCHER (GEORG)-REG	2,58%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	2,42%
STOREBRAND ASA	2,41%
ASM INTERNATIONAL NV	2,35%
SPIE SA	2,31%
BECHTLE AG	2,29%

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 31.7.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 7.31	7,31%
ICICI BANK LTD-SPON ADR 4.28	4,28%
JBS SA 3.05	3,05%
TENCENT HOLDINGS LTD 2.86	2,86%
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2.64	2,64%
STATE BANK OF INDIA 2.51	2,51%
PETROCHINA CO LTD-H 2.49	2,49%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2.44	2,44%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED 2.41	2,41%
HANA FINANCIAL GROUP 2.38	2,38%

Stan Life European Corporate Bond A EUR (Alianz 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 31.7.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
Germany (Govt of) 0% 2031	1,30%
Enel 8.75% 2073	1,30%
ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp	0,90%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,90%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,90%
Barclays 2% 2028	0,90%
Germany (Govt of) 0% 2030	0,80%
Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026	0,80%
Citigroup 1.5% 2026	0,80%
Total 1.75% Perp	0,80%

IAD 1.PF Slnko, o.p.f. (Alianz 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 31.7.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)
Fond stabilných výnosov o. p. f.
Pro Partners holding VI
RECAS 11 1/2 04/13/23
Prvý reálny fond, o.p.f.
CNICLN Float 07/03/23
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 prostriedky 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 31.7.2022:

Terminové vklady
J&T Banka
Poštová banka
ČSOB
Tatra banka

IAD Growth Opportunities o.p.f. (Alianz 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 31.7.2022:

Cenné papiere (akciové fondy)
BLUELINX HOLDINGS INC
KKR & CO INC -A
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD
CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc.
CATALYST PHARMACEUTICALS INC
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

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 31.7.2022:

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

Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCo.
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF (USD).
iShares MSCI Saudi Arabia Capped U.
Xtrackers MSCI USA Consumer Staple.
VanEck Vectors Morningstar Develop.

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, trhovách 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 31.7.2022:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,30%
DEUTSCHE BOERSE AG	4,00%
RELX PLC	4,00%
SANOFI	3,70%
ROCHE HOLDING AG	3,30%
NOVARTIS AG	2,90%
CISCO SYSTEMS INC	2,90%
ZURICH INS GROUP LTD	2,70%
CISCO SYSTEMS INC	2,70%
COLGATE-PALMOLIVE CO	2,70%

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 stanovenia 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 31.7.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 3.0% JUN 30YR	11,20%
FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	4,80%
U S TREASURY BOND	3,40%
U S TREASURY BOND	3,10%
FNMA TBA 3.5% JUN 30YR	2,50%
FNMA TBA 2.5% MAY 30YR	2,10%
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	1,90%
U S TREASURY BOND	1,30%
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 kopirujúci 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 31.7.2022:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)
iShares Diversified Commodity Swap.
L&G All Commodities UCITS ETF (USD).
DWS Global Natural Resources Equit.
iShares MSCI World Health Care Sec.
iShares MSCI World Consumer Staple.
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCo.
WisdomTree US Equity Income UCITS.
Lyxor MSCI World Health Care TR UC.
iShares Global Water UCITS ETF (EU).
VanEck Vectors Morningstar Global.

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 31.7.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF C (EUR) Acc / Money Market	14.95%
Cash / Money Market	14.22%
Pictet - Short-Term Money Market EUR I (EUR) Acc / Money Market	14.02%
JPMorgan USD Ultra-Short Income UCITS ETF (USD) Dis / Bonds	6.40%
iShares China CNY Bond UCITS ETF (EURhdg) Acc / Bonds	6.28%

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 31.7.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	5.01%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	3.12%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	2.05%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1.93%
ALLIANZ CHINA A OPORT-WTEUR	1.72%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	1.38%
MICROSOFT CORP	1.20%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	1.02%
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2025	1.01%
AMAZON.COM INC	0.87%

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. Odporúčany investičný horizont fondu je najmenej 6 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.7.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	5,67%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	3,48%
MICROSOFT CORP	3,06%
AMAZON.COM INC	2,21%
ALLIANZ CHINA A OPORT-WTEUR	1,88%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	1,56%
TESLA INC	1,45%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,44%
NVIDIA CORP	1,09%
ALPHABET INC-CL A	1,04%

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. Odporúčany investičný horizont fondu je najmenej 7 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.7.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	4,51%
MICROSOFT CORP	4,27%
AMAZON.COM INC	3,09%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2,46%
TESLA INC	2,05%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,85%
ALLIANZ CHINA A OPORT-WTEUR	1,54%
NVIDIA CORP	1,53%
ALPHABET INC-CL A	1,45%
ALPHABET INC-CL C	1,35%

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 jednotlivo na 10 % čistých aktív. Odporúčany investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.7.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
EU 0.4% 02/37 NGEU	1,44%
MICROSOFT CORP	0,95%
APPLE INC	0,94%
JPM VAR 04/26	0,79%
INTNED VAR 04/27	0,75%
C VAR 04/26	0,63%
AMERICAN WATER WORKS	0,60%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	0,60%
LAMON VAR PERP(5,05%)	0,49%
SAMSUNG ELECTRONICS	0,48%

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 fonduk 31.7.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	4,20%
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	3,10%
BS ITRAXX S37 5Y XOVER P20220817 6.25 -	2,38%
BS ITRAXX S37 5Y XOVER C20220817 4	1,54%
SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ETF(LSE	1,17%
NZGB 0.5% 05/24 0524	1,08%
MICROSOFT CORP	1,05%
AMAZON.COM INC	1,04%
ALPHABET INC CL C	0,91%
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	0,89%

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 31.7.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Amundi Physical Gold ETC	3,36%
United States Treasury Note/Bond	2,37%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	2,31%
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	2,07%
New Zealand Government Bond	2,02%
United States Treasury Note/Bond	1,79%
United States Treasury Note/Bond	1,10%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,99%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,90%