

**Komentár k vývoju fondov za mesiac január 2023****Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci****Akciový trh:**

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

Na začiatku mesiaca akcie na trhoch v USA a Európe výraznejšie vzrastli (2-5 %) vplyvom niektorých ukazovateľov z trhu práce, najmä nižším rastom miezd, ktoré môžu signalizovať ochladenie ekonomiky s očakávaním nižšieho tempa zvyšovania sadzieb zo strany centrálnych bank. Pomalšie tempo rastu sadieb, resp. ich pokles má spravidla pozitívny efekt na cenu akcií. Rast akcií pokračoval aj uprostred mesiaca, kedy vyšli dáta ohľadne spomalenia rastu inflácie v USA, čo je signálom toho, že politika centrálnych bank prináša výsledky v boji s infláciou.

V januári sa nekonalo zasadnutie ECB, na ktorom by sa rokovalo o menovej politike Eurozóny. Hlavná (refinančná) úroková sadzba zostáva nezmenená na úrovni 2,50 %, rovnako ako aj depozitná úroková sadzba na úrovni 2,00 %.

Nový nástroj menovej politiky Transmission Protection Instrument (TPI), ktorý bol zavedený v júli 2022 má za cieľ v prípade potreby stabilizovať príliš rastúce výnosy vybraných krajín Eurozóny formou nákupu aktív zo strany ECB. Program nákupu aktív APP (Asset Purchase Programme) bol v júni 2022 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 vo februári 2023.

Akciové indexy:	Vývoj (v aktuálnom mesiaci)
DOW JONES Industrial Average (USA)	2,83%
S&P 500 (USA)	6,18%
NIKKEI 225 (Japonsko)	4,72%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	9,75%
DAX (Nemecko)	8,65%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	-2,89%
MSCI EMU (Európa)	9,53%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	7,83%
NASDAQ 100 (USA)	10,62%
FTSE 100 (Veľká Británia)	4,29%

**Dlhopisový trh:**

V priebehu mesiaca január došlo k nárastu cien dlhopisov a výraznému poklesu výnosov, čo bolo spôsobené najmä vplyvom niektorých ukazovateľov z trhu práce, najmä nižším rastom miezd, ktoré môžu signalizovať ochladenie ekonomiky s očakávaním nižšieho tempa zvyšovania sadzieb ako sa pôvodne očakávalo.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos 2,28 %, čo je oproti minulému mesiacu pokles o 28 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov poklesol o 37 bázických bodov na úroveň 3,51 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 3,26 %, čo je pokles o 44 bázických bodov. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal pokles o 55 bázických bodov na úroveň 4,15 %.

**Rozvíjajúce sa trhy:**

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac vzrástol o 3,4 %, ruský akciový index MOEX narástol o 3,3 %, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal nárast o 5,4 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách vzrástol o 7,9 %.

**Peňažný trh:**

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v minulom mesiaci v Eurozóne hodnotu 8,6 %, v EÚ 10 % a na Slovensku úroveň 15,2 %.

**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 31.1.2023:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	3,09%
NESTLE SA-REG	2,90%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,22%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,10%
NOVO NORDISK A/S-B	2,00%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,94%
ASTRAZENECA PLC	1,89%
NOVARTIS AG-REG	1,83%
HSBC HOLDINGS PLC	1,80%
SHELL PLC	1,77%

**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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (fondy)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	14,38%
ISHARES MSCI EUROPE SRI	7,05%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	5,91%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	5,90%
CROWN SIG LGT SUS EQ GLB-CEU	5,76%
X ESG MSCI WORLD	4,39%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	4,36%
ISHARES CORE S&P 500	3,92%
T. ROWE PRI-EMKT DS EQ-I9	3,91%
ARAMEA RENDIT GLB NACH-I EUR	3,55%

**TAM dlhopisový fond (Allianz dlhopisový fond / Dlhovisový fond)**

Dlhovisový 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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (dlhopisy/dlhovisové fondy)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
FUT. 02YR EURO-SCHATZ 6% (EUX)	20,10%
FUT. 05YR EURO BOBL	15,10%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	7,90%
SLOVAKIA (238) 0.25% 14/5/2025 EUR	5,80%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	4,90%
US T-BILL 0% 7/9/2023 USD	4,70%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	4,50%
ROMANIAA 2.75% 29/10/2025 EUR	3,60%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	3,60%
ROMANIA 5.85% 26/4/2023 RON	3,40%

**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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
ASML HOLDING NV	9,50%
NOVO NORDISK A/S-B	6,82%
DSV A/S	5,91%
SIKA AG-REG	4,86%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,60%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,23%
L'OREAL	3,14%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,08%
ASSA ABLOY AB-B	3,07%
ADYEN NV	2,95%

**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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
TATE & LYLE PLC	4,25%
AGCO CORP	4,12%
NUTRIEN LTD	4,07%
NOMAD FOODS LTD	3,99%
BUNGE LTD	3,88%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	3,86%
DEERE & CO	3,81%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	3,68%
UNILEVER PLC	3,34%
GENUS PLC	3,31%

**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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	5,57%
INTERPARFUMS SA	3,10%
ELIS SA	2,97%
FISCHER (GEORG)-REG	2,66%
EVOTEC SE	2,50%
SPIE SA	2,42%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	2,31%
BECHTLE AG	2,12%
APERAM	2,00%
KEYWORDS STUDIOS PLC	1,99%

**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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,97%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,91%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,91%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,84%
PETROCHINA CO LTD-H	1,90%
HANA FINANCIAL GROUP	1,90%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,64%
MEITUAN-CLASS B	1,62%
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	1,51%
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	1,48%

**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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (dlhopisy)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
Wells Fargo 1.338% 2025	0,90%
Enel 8.75% 2073	0,80%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,80%
Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026	0,80%
Total 1.75% Perp	0,80%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,80%
Citigroup 1.5% 2026	0,80%
Credit Suisse 3.25% 2026	0,70%
Vesteda Finance 2% 2026	0,70%
ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp	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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (dlhopisy)</b>
Fond stabilných výnosov o. p. f.
Pro Partners holding VI
RECAS 11 1/2 04/13/23
Prvý reálny fond, o.p.f.
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
OTPHB 7.35 03/04/26

**IAD Zaisťovaný – 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 zaisťovaný 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 31.1.2023:

<b>Termínové vklady</b>
Československá obchodná banka
Tatra banka
Slovenská sporiteľňa
J&T 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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (akciové fondy)</b>
BLUELINX HOLDINGS INC
KKR & CO INC -A
PPD 1
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR
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 spravíva 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 31.1.2023:

<b>Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	14,98%
Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCITS ETF	9,31%
iShares MSCI EMU USD Hedged UCITS ETF Acc	9,17%
VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF	9,15%
Lyxor IBEX 35 DR UCITS ETF	9,15%

**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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (akciové fondy)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
UNILEVER PLC	4,40%
RELX PLC	4,10%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,60%
SANOFI	3,40%
ZURICH INS GROUP LTD	3,10%
OMNICOM GROUP INC	3,00%
ROCHE HOLDING AG	3,00%
NOVARTIS AG	2,90%
ROCHE HOLDING AG	2,80%
CISCO SYSTEMS INC	2,80%

**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 sadzboou) 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 31.1.2023:

<b>Cenné papiere (dlhopisy)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
FNMA TBA 3.0% NOV 30YR	6,70%
FNMA TBA 3.5% NOV 30YR	6,30%
FNMA TBA NOV 30YR 4.0	4,00%
FNMA TBA 4.0% OCT 30YR	2,90%
FNMA TBA 3.0% OCT 30YR	2,90%
U S TREASURY BOND	2,90%
U S TREASURY BOND	2,60%
FNMA PASS THRU 30YR #SD8242	1,20%
U S TREASURY BOND	1,10%
FNMA TBA 5.0% NOV 30YR	1,10%

**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 31.1.2023:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	18,69%
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	18,65%
iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF DE	18,10%
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	10,85%
Lyxor FTSE MIB DR UCITS ETF	10,73%
iShares AEX UCITS ETF	7,00%
UBS ETF CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	6,79%
Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCITS ETF	6,75%
Fidelity Funds - Italy Fund	1,62%
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	0,01%

**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 31.1.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF C (EUR) Acc / Money Market	17,76%
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (EUR) Acc / Money Market	8,06%
DNCA Finance - DNCA Invest Alpha Bonds I (EUR) Acc / Bonds	7,70%
Robeco European High Yield Bonds I (EURhdg) Acc / Bonds	6,18%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund I (EURhdg) Acc / Bonds	6,11%

**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 31.1.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,16%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	2,10%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	1,01%
EUROPEAN UNION EMTN FIX 0.500% 04.04.2025	0,90%
EFSF EMTN FIX 3.875% 30.03.2032	0,84%
MICROSOFT CORP	0,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	0,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 4.500% 01.03.2026	0,63%
EFSF EMTN FIX 2.350% 29.07.2044	0,63%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.800% 30.04.2024	0,63%

**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 31.1.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	4,81%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	3,00%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	2,40%
MICROSOFT CORP	1,89%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	1,56%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,51%
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	1,44%
ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	1,06%
NOVO NORDISK A/S-B	1,05%
AMAZON.COM INC	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 31.1.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	3,84%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	2,81%
MICROSOFT CORP	2,59%
ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	1,94%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,68%
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	1,51%
NOVO NORDISK A/S-B	1,44%
AMAZON.COM INC	1,43%
HSBC HOLDINGS PLC	1,14%
NESTLE SA-REG	1,12%

**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. Odporúčany investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
APPLE INC	1,41%
MICROSOFT CORP	1,38%
EU 0.4% 02/37 NGEU	1,37%
AMERICAN WATER WORKS	0,86%
DANAHER CORP	0,85%
INTNED VAR 04/27	0,76%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	0,65%
NVIDIA CORP	0,64%
VISA INC -A	0,61%
ALPHABET INC CL A	0,61%

**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 31.1.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	3,17%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	2,42%
US TSY 1.75% 06/24	1,74%
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	1,50%
DBR 1% 8/24	1,44%
US TSY 2.875% 08/28	1,32%
NZGB 0.5% 05/24 0524	1,24%
BTPS 3.45% 03/48	1,09%
SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ETF	1,01%
AFS - ICAV GLOBAL MULTI Z2 USD	0,81%

**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 31.1.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Amundi Physical Gold ETC	4,01%
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	3,05%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	2,56%
United States Treasury Note/Bond	2,47%
New Zealand Government Bond	2,24%
WisdomTree WTI Crude Oil	1,83%
United States Treasury Note/Bond	1,13%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,13%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,11%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,05%