

Komentár k vývoju fondov za mesiac september 2024

Výkonnosť podkladového aktíva v aktuálnom mesiaci

Podkladové aktívum	Mesiac	1 rok	3 roky (p.a.)	5 rokov (p.a.)	od založenia (p.a.)
Allianz Invest Aktienfonds	1,12%	18,10%	6,30%	6,30%	0,67%
Allianz Invest Klassisch	1,37%	16,00%	-0,50%	2,90%	4,54%
TAM Dlhopisový fond	1,00%	6,70%	0,80%	0,30%	4,00%
Allianz Europe Equity Growth	0,31%	21,54%	-0,75%	8,24%	7,92%
Allianz Food Securiy	2,76%	11,01%	-6,66%	-	-2,30%
Allianz Europe Small Cap Equity	-0,56%	9,63%	-5,64%	2,54%	5,36%
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	4,03%	20,85%	1,24%	-	5,28%
Aberdeen Standard Euro Corporate Bond	1,00%	9,78%	-1,97%	-1,03%	3,26%
IAD 1.PF Slnko, o.p.f.	0,40%	7,99%	3,98%	3,87%	6,64%
IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f.	0,23%	2,98%	1,94%	1,41%	1,29%
IAD Growth Opportunities o.p.f.	2,89%	21,70%	-1,18%	5,63%	2,12%
C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI	-0,05%	13,26%	1,71%	4,81%	7,74%
Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)	1,55%	24,20%	8,60%	7,70%	9,30%
PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (hedged)	1,20%	10,03%	-4,57%	-2,15%	1,79%
C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T)	1,86%	7,72%	-1,11%	3,64%	6,71%
C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT	1,02%	10,21%	2,05%	1,33%	2,19%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR	1,14%	12,93%	0,90%	1,84%	4,30%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR	1,02%	17,78%	4,07%	6,43%	5,55%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR	1,12%	22,18%	7,17%	10,53%	7,41%
Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR	1,23%	17,05%	0,60%	3,66%	3,06%
Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR	1,73%	14,71%	1,45%	5,77%	6,53%
Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR	1,63%	11,40%	0,09%	-	2,99%
IAD Protected Equity 1, o.p.f.	0,46%	6,37%	3,08%	2,48%	1,56%
IAD Protected Equity 2, o.p.f.	0,50%	5,91%	2,93%	2,53%	1,45%

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci september mierny nárast.

Signály spomaľovania tempa amerického ekonomického rastu dostávali počas prvého septembrového týždňa akciové trhy v USA a Európe pod predajný tlak. Trhy ovládli obavy, že americká centrálna banka FED prichádza s uvoľňovaním menovej politiky neskoro, keď už ekonomike hrozí recesia. Obrat nastal po znížení amerických úrokových sadzieb o 0,50 %. Straty z predchádzajúceho obdobia sa rýchlo zmazali keď dôležitú rolu hrali predovšetkým technológie a z nich polovodičový sektor. Darilo sa aj európskym akciám, ktoré podporila ECB, ktorá po lete opäť znížila svoje úrokové sadzby. Keď na trhu prevládlo presvedčenie z hladkého pristátia americkej ekonomiky, americké ale i európske akcie dosahovali nové rekordné maximá. Na týchto úrovniach sa trhy udržali až do konca mesiaca aj vďaka najväčším stimulom čínskej ekonomiky od pandémie Covid-19. Ich cieľom je dostať druhú najväčšiu ekonomiku sveta zo stagnácie a nasmerovať ju k rastu HDP na úrovni 5 % ročne. Zo situácie samozrejme najviac ťažili čínske indexy. Profitovali však aj európske akcie naviazané na čínsky dopyt, čo sú tradične luxusné značky či automobilky. Najlepší výkon tak predviedli nemecké a francúzske trhy, ktoré sú najviac exponované na tieto sektory. Tento pozitívny sentiment sa čiastočne prelial aj do USA, keď akciové indexy dosahovali svoje rekordné maximá.

ECB na svojom septembrovom zasadnutí znížila depozitnú úrokovú sadzbu o 0,25 % a zároveň určila, že rozdiel medzi hlavnou (refinančnou) a depozitnou úrokovou sadzbou bude 0,15 %. Hlavná (refinančná) úroková sadzba bola teda znížená na 3,65 % a depozitná úroková sadzba na úroveň 3,50 %.

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 v roku 2025. ECB sa k žiadnemu ďalšiemu znižovaniu sadzieb nezaviazala, ale napriek tomu finančné trhy očakávajú, že do konca roku sa úrokové sadzby znížia ešte raz o ďalších 0,25 %.

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
DOW JONES Industrial Average (USA)	1,8%
S&P 500 (USA)	2,0%
NIKKEI 225 (Japonsko)	-1,9%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	0,9%
DAX (Nemecko)	2,2%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	0,1%
MSCI EMU (Európa)	1,0%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	-2,4%
NASDAQ 100 (USA)	2,5%
FTSE 100 (Veľká Británia)	-1,7%

Dlhopisový trh

V priebehu mesiaca september došlo na finančných trhoch k nárastu cien dlhopisov a poklesu výnosov, čo bolo spôsobené najmä zverejnením vývoja inflácie, ktorá má klesajúci trend, čo by malo byť impulzom pre pokračovanie uvoľňovania menovej politiky centrálnych bánk, t.j. znižovanie úrokových sadzieb.

Dlhopis	Výnos	Zmena oproti minulému mesiacu
Nemecko 10y	2,12%	-0,18%
USA 10y	3,78%	-0,12%
Slovensko 10y	3,30%	-0,13%
Taliansko 10y	3,45%	-0,25%

Rozvíjajúce sa trhy

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
Bovespa (Brazília)	-3,1%
Nifty 50 (India)	2,3%
Shanghai Stock Exchange Composite (Čína)	17,4%
MSCI Emerging Markets	6,4%

Inflácia

Región	august 2024	september 2024
Slovensko	2,8%	2,6%
Eurozóna	2,2%	1,7%
EU	2,4%	2,1%

Fakty o podkladových aktívach v aktuálnom mesiaci (názov podkladového aktíva a ISIN pre uvedené fondy investičného životného poistenia)

Allianz Invest Aktienfond, AT0000739230 (pre 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NOVO NORDISK A/S-B	3,47%
ASML HOLDING NV	3,10%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,45%
NESTLE SA-REG	2,36%
HSBC HOLDINGS PLC	2,33%
UNILEVER PLC	2,29%
NOVARTIS AG-REG	2,24%
ALLIANZ SE-REG	2,08%
ASTRAZENECA PLC	2,07%
SAP SE	2,06%

Allianz Invest Klassisch, AT0000809256 (pre Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)

Zmiešaný (akciovodlhopisový) 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:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
BNP EURO GOVERN BD-I	19,07%
ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU	13,65%
BLK SUS ADV WRLD E F- DUSDA	13,47%
ALLIANZ INVEST ESG GLOBAL-T	9,61%
ALLIANZ INVEST NACHALTIGKE-T	9,31%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	5,51%
ALLIANZ INVEST ESG RNT GB-T	4,43%
ALLIANZ INVEST-AI60	3,94%
ALLZ INVT NAG RT EM-EURACC	3,17%
NORD2 EM MKT SUST ENH-BI USD	2,57%

TAM dlhopisový fond, SK3110000146 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
2yr US Note Futures	28,2 %
5yr US Note Futures	22,8 %
5yr EURO-Bobl Futures	22,5 %
Magyar Export-Import Bank 6% 2029-05 EUR	6,0 %
Dlhopis TB Green FRN 2030-04-29 EUR	5,5 %
Dlhopis SLSP FIX 4,85% 2029-07-24 EUR	4,6 %
Dlhopis Izrael 1,5% 2027-01-18 EUR	3,1 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	3,0 %
Dlhopis Rumunsko 2,125% 2028-03-07 EUR	2,4 %
Termínovaný vklad 4% 2025-02-28	2,4 %

Allianz Europe Equity Growth, LU0256839274 (pre 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NOVO NORDISK A/S-B	7,72%
ASML HOLDING NV	7,71%
DSV A/S	4,80%
SAP SE	4,34%
SIKA AG-REG	4,15%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,78%
ASSA ABLOY AB-B	3,69%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,46%
ADIDAS AG	3,42%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,25%

Allianz Global Food Security, LU2211817601 (pre 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
GENUS PLC	4,19%
DSM-FIRMENICH AG	4,09%
KERRY GROUP PLC-A	3,76%
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	3,63%
BELLRING BRANDS INC	3,24%
NOMAD FOODS LTD	2,91%
EUROFINS SCIENTIFIC	2,86%
PDD HOLDINGS INC	2,81%
BIOGAIA AB-B SHS	2,55%
SYSCO CORP	2,47%

Allianz Europe Small Cap Equity, LU0293315296 (pre 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	2,95%
AUTO TRADER GROUP PLC	2,91%
LEG IMMOBILIEN SE	2,37%
ELIS SA	2,27%
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	2,27%
SPIE SA	2,24%
STOREBRAND ASA	2,22%
GRANGES AB	2,20%
INTERPARFUMS SA	2,15%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	2,12%

Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, LU1992126489 (pre Allianz akciový fond Nové trhy / Akciový fond Nové trhy)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie takých spoločností, ktoré majú sídlo v novo rozvíjajúcich 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,80%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,12%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,46%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,59%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,50%
PDD HOLDINGS INC	1,36%
BANK OF CHINA LTD-H	1,09%
HYUNDAI MOTOR CO	1,09%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,06%
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,01%

Stan Life European Corporate Bond A EUR, LU0177497491 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp	0,90%
Iberdrola Intl 1.874% Perp	0,90%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,80%
Erste Group Bank AG 1% 2030	0,80%
Autostrade Per Litalia 2% 2028	0,80%
UBS Group 0.25% 2026	0,70%
Vesteda Finance 2% 2026	0,70%
Takeda Pharmaceutical 2% 2040	0,70%
BNP Paribas 2.5% 2032	0,70%
Indigo Group Sas 6.2% 2030	0,60%

IAD 1.PF Slnko, o.p.f., SK3110000690 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy)
IAD Energy Fund, o.p.f.
Pro Partners holding VI
ROMANI 6.375 09/18/33
OTPHB 7.35 03/04/26
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
MONBNK 4.414 09/11/30

IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f., SK3110000716 (pre 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:

Termínované vklady
Československá obchodná banka
Tatra banka
Slovenská sporiteľňa
VÚB

IAD Growth Opportunities o.p.f., SK3110000617 (pre 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 podielnikov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere (akciové fondy)
IAD Energy Fund, o.p.f.
KKR & CO INC -A
BLUELINX HOLDINGS INC
PPD 1
PANDORA A/S
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A

C-QUADRAT ARTS Total Return Global – AMI, DE000A0F5G98 (pre 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:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
SPDR S&P Global Dividend Aristocrats UCITS ETF	9,23%
UBS Irl ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	9,23%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	9,18%
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	8,98%
iShares SLI UCITS ETF DE	8,98%

Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged), LU0605515377 (pre 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

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,50%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,90%
MUNICH RE GROUP	3,50%
NATIONAL GRID PLC	3,40%
BLACKROCK INC.	3,30%
LEGRAND SA	3,30%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	3,20%
IBERDROLA SA	3,20%
PROGRESSIVE CORP OHIO	3,10%
RELX PLC	3,10%

PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (Hdg), IE00B11XZB05 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 5.0% SEP 30YR	9,20%
FNMA TBA 3.0% AUG 30YR	7,90%
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	4,50%
FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	4,40%
FNMA TBA 5.5% AUG 30YR	3,80%
U S TREASURY BOND	2,60%
FNMA TBA 4.5% AUG 30YR	2,50%
U S TREASURY BOND	2,50%
FNMA TBA 6.0% AUG 30YR	2,20%
FNMA TBA 5.0% JUL 30YR	2,00%

C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T), AT0000825393 (pre 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:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
SPDR S&P Global Dividend Aristocrats UCITS ETF	18,53%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	12,11%
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF DE	11,49%
iShares MSCI Malaysia ETF	9,16%
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	8,81%

C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT, AT0000A03K55 (pre 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 najvyššej hodnote 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 blízkyh peňažnému trhu. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Amundi Funds - Global Subordinated Bond I2 QD D (EUR) Dis / Bonds	9,06%
Man GLG High Yield Opportunities I (EUR) Acc / Bonds	8,99%
Amundi Funds - EM Short Term Bond I2 C (EUR) Acc / Bonds	8,06%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund BI (EUR) Acc / Bonds	5,43%
PIMCO Emerging Markets Bond Fund I (EURhdg) Acc / Bonds	5,09%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR, LU1602092162 (pre 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:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	3,00%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,91%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2,51%
US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.05.2026	2,26%
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	2,05%
US TREASURY N/B FIX 2.000% 15.08.2025	1,92%
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	1,49%
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	1,49%
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2049	1,37%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0.100% 20.09.2026	1,33%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR, LU1093406269 (pre 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:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	3,20%
MICROSOFT CORP	2,31%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,19%
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	2,06%
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	2,04%
NVIDIA CORP	2,01%
AMAZON.COM INC	1,81%
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	1,77%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	1,76%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	1,49%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR, LU1211506388 (pre 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 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:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	2,79%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	2,77%
MICROSOFT CORP	2,67%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,49%
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	2,39%
NVIDIA CORP	2,31%
AMAZON.COM INC	2,09%
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	1,97%
ALLIANZ SECURICASH SRI	1,73%
NOVO NORDISK A/S-B	1,46%

Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR, LU0907914518 (pre 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 jednotlivo až 10 %. Expozícia fondu voči komoditám a nehnuteľnostiam je obmedzená jednotlivo na 10 % čistých aktív. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
DBR 0% 08/31 G	2,07%
NVIDIA CORP	1,77%
APPLE INC	1,61%
MICROSOFT CORP	1,55%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,42%
OAT 1.75% 06/39	1,36%
EU 0.4% 02/37 NGEU	1,23%
BTPS 1.5% 04/45 34Y	1,18%
AMUNDI PLANET II SENIOR EUR HEDGED	1,08%
SAMSUNG ELECTRONICS	0,91%

Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR, LU1883328541 (pre 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:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	2,53%
US TSY 2.875% 08/28	2,49%
US TSY 1.375% 11/31	2,35%
BTPS 2.25% 01/09/36	1,43%
BTPS 0.95% 06/32 10Y	1,39%
AFS - ICAV GLOBAL MULTI Z2 USD	1,15%
MICROSOFT CORP	1,07%
ALPHABET INC CL C	1,03%
A F ASIA MULTI ASSET TGT INC	0,98%
SPAIN 2.35% 7/33	0,98%

Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR, LU2079696568 (pre 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:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
SPAIN 5.75% 07/32	5,17%
US TSY 2.875% 08/28	4,80%
OAT 0% 05/32	2,75%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	2,56%
DBR % 08/31	2,21%
BTPS 4% 10/31 8Y	2,19%
AMND TOPIX DV ETF(PAR)	2,08%
US TSY 1.5% 02/30	2,04%
BTPS 6% 05/31	2,04%

IAD Protected Equity 1, o.p.f., SK3110000666 (pre Protected Equity 1 o.p.f. / Zabezpečený fond I)

Zmiešaný fond

Fond investuje predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov, akcií a podielových listov iných podielových fondov. Cieľom investičnej stratégie je aktívnym riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov a súčasne počínajúc od 1. 4. 2008 dosahovať takú hodnotu podielu, ktorá bude vždy na konci stanoveného obdobia rovná alebo vyššia ako na začiatku tohto obdobia. Stanovené obdobia budú vždy dvojročné, pričom prvé začalo plynúť 1. 4. 2008. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 2 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere
MACEDO 3.675 06/03/26
Pro Partners holding VI
ROMANI 2 ¾; 02/26/26
iShares Core MSCI World UCITS ETF

IAD Protected Equity 2, o.p.f., SK3110000674 (pre Protected Equity 2 o.p.f. / Zabezpečený fond II)

Zmiešaný fond

Fond investuje predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov, akcií a podielových listov iných podielových fondov. Cieľom investičnej stratégie je aktívnym riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov a súčasne počínajúc od 1. 4. 2009 dosahovať takú hodnotu podielu, ktorá bude vždy na konci stanoveného obdobia rovná alebo vyššia ako na začiatku tohto obdobia. Stanovené obdobia budú vždy dvojročné, pričom prvé začalo plynúť 1. 4. 2009. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 2 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere
TEVA 4 ½ 03/01/25
MACEDO 2 ¾ 01/18/25
TITIM 2 ¾ 04/15/25
iShares Core MSCI World UCITS ETF