

Komentár k vývoju fondov za mesiac február 2026

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	4,91%	20,60%	13,70%	10,60%	1,47%
Allianz Invest Klassisch	1,65%	9,40%	8,90%	2,50%	3,31%
TAM Dlhopisový fond	0,47%	2,40%	3,60%	1,00%	3,90%
Allianz Europe Equity Growth	2,77%	-7,40%	2,58%	1,01%	6,95%
Allianz Food Securiy	2,79%	-9,97%	-4,63%	-6,20%	-3,92%
Allianz Europe Small Cap Equity	2,86%	8,66%	2,90%	-0,63%	7,24%
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	6,10%	31,58%	19,33%	7,12%	7,82%
Aberdeen Standard Euro Corporate Bond	0,51%	2,81%	5,11%	-0,26%	2,56%
IAD 1.PF Slnko, o.p.f.	0,62%	2,04%	6,13%	4,38%	6,57%
IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f.	0,15%	2,10%	2,47%	1,86%	1,37%
IAD Growth Opportunities o.p.f.	-6,06%	7,86%	10,10%	1,28%	2,69%
C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI	4,58%	11,38%	7,70%	4,72%	4,89%
Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)	7,02%	16,70%	15,40%	10,50%	9,70%
PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (hedged)	1,42%	4,64%	3,53%	1,89%	1,87%
C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T)	-1,44%	15,21%	10,65%	5,59%	4,67%
C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT	1,99%	2,76%	4,48%	2,71%	2,02%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR	2,30%	9,60%	8,53%	3,57%	3,18%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR	3,35%	16,41%	13,42%	8,52%	6,54%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR	3,89%	20,47%	17,11%	12,51%	10,14%
Amundi Funds Multi-Asset Climate - I EUR	1,42%	8,87%	7,98%	3,54%	3,24%
Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR	2,10%	15,99%	10,41%	5,79%	6,09%
Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR	1,88%	10,13%	7,04%	3,05%	4,04%
IAD Protected Equity 1, o.p.f.	0,30%	2,12%	4,13%	2,91%	1,69%
IAD Protected Equity 2, o.p.f.	0,19%	-0,49%	3,50%	2,61%	1,49%

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh

Európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci február výrazný nárast a prepisovali historické maximá a prekonalí americké trhy, ktoré iba stagnovali.

Americké akcie vstupovali do februára v priaznivom nastavení. Trh podporili silné hospodárske výsledky za štvrtý kvartál spoločností Palantir Technologies a Teradyne, ktoré ťažia z dopytu po obranných technológiách, automatizácii a infraštruktúre umelej inteligencie. Technologické akcie síce zostali aj naďalej v centre pozornosti, pozitívny sentiment však už nevydržal. Trh čoraz viac znepokojovali správy o masívnych kapitálových výdavkoch technologických firiem na budovanie dátových centier, ktoré sú financované dlhom a zhoršujú cash flow. Pod tlakom sa ocitli veľké technologické spoločnosti ako Nvidia, Microsoft, AMD, Broadcom či Oracle. Index Magnificent 7, ktorý má veľkú váhu na americkom trhu, klesol z januárových maxim približne o 10%. Zosilnela rotácia investorov z technologických a rastových titulov do cyklických a defenzívnych segmentov, ktoré sú imúnne voči týmto zmenám, ako sú sieťové odvetvia, potravinárstvo či telekomunikačné služby, alebo do energetického sektora, ktorý by mohol z rastu dopytu po energiách pre dátové centrá profitať. Koncom mesiaca podporilo akciové trhy rozhodnutie Najvyššieho súdu USA, ktorý zrušil veľkú časť cieľ prezidenta D. Trumpa. Hoci ten následne oznámil nové globálne clá v podobe 10 %, ktoré následne zvýšil na 15 %, trh ich vnímal ako miernejší scenár než pôvodný balík, pretože efektívna colná sadzba by klesla, navyše tieto clá môžu byť ponechané v platnosti len 150 dní. Celkovo však sentiment ostával krehký, keď ani lepšie ako očakávané hospodárske výsledky čipového giganta Nvidia za štvrtý kvartál, ktorý ponúkol aj solidný výhľad, nestačili na rozplynutie obáv. Európske trhy vzrástli podporené zlepšujúcim sa makroprostredím s očakávaným rastom firemných ziskov, pričom ich nebrzdí veľká expozícia voči technologickému sektoru.

Európska centrálna banka (ECB) na svojom februárovom zasadnutí nezmenila úrokové sadzby. Depozitná úroková sadzba bola ponechaná na 2 % a hlavná (refinančná) úroková sadzba zostala na úrovni 2,15 %.

ECB sa stále drží svojho cieľa inflácie v strednodobom horizonte na úrovni 2 %. Vďaka predchádzajúcemu znižovaniu úrokových sadzieb (v júni 2025) ekonomika pokračuje v raste napriek geopolitickému napätiu. Základom rastu je nízka nezamestnanosť, stabilita súkromného sektora a postupné navyšovanie verejných výdavkov na obranu a infraštruktúru. Podľa ECB bude uvoľňovanie menovej politiky (znižovanie úrokových sadzieb) závisieť vývoja inflácie. Ekonomika však ostáva zraniteľná z dôvodu rizika eskalácie geopolitického napätia, fluktuácie cien ropy a neurčitosti smerovania americkej obchodnej politiky vplyvom zavedenia obchodných cieľ americkou vládou.

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
DOW JONES Industrial Average (USA)	0,2%
S&P 500 (USA)	-0,9%
NIKKEI 225 (Japonsko)	10,4%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	3,2%
DAX (Nemecko)	3,0%
MSCI EMU (Európa)	3,5%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	-1,4%
NASDAQ 100 (USA)	-2,3%
FTSE 100 (Veľká Británia)	6,7%

Dlhopisový trh

V priebehu mesiaca február došlo na finančných trhoch k nárastu cien dlhopisov a výraznému poklesu výnosov, čo bolo spôsobené najmä rastúcim napätím na Blízkom východe vrátane posilňovania vojenskej sily USA a varovaním prezidenta D. Trumpa adresovaným Iránu v súvislosti s jeho jadrovým programom. Toto napätie znepokojilo trhy a investori následne preliali časť aktív do bezpečných štátnych dlhopisov v USA a Európe.

Dlhopis	Výnos	Zmena oproti minulému mesiacu
Nemecko 10y	2,64%	-0,20%
USA 10y	3,94%	-0,30%
Slovensko 10y	3,23%	-0,30%
Taliansko 10y	3,27%	-0,19%

Rozvíjajúce sa trhy

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
Bovespa (Brazília)	4,1%
Nifty 50 (India)	-0,6%
Shanghai Stock Exchange Composite (Čína)	1,1%
MSCI Emerging Markets	5,4%

Inflácia

Región	január 2026	február 2026
Slovensko	4,0%	3,7%
Eurozóna	1,7%	1,9%
EU	2,0%	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
ASML HOLDING NV	4,24%
HSBC HOLDINGS PLC	3,96%
NOVARTIS AG-REG	2,53%
ALLIANZ SE-REG	2,34%
INTESA SANPAOLO	2,32%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,24%
NESTLE SA-REG	2,22%
ASTRAZENECA PLC	2,14%
COMMERZBANK AG	1,83%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,68%

Allianz Invest Klassisch, AT0000809256 (pre 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:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
AI ANLEIHEN EUROLAND STAAT	14,62%
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	10,34%
ALLIANZ INVEST ESG GLOBAL-T	9,11%
ALLIANZ INV AKTIEN GBL-T EUR	8,58%
AI AKTIEN GLOBAL 2-E	6,69%
ALLIANZ EMG MKTS EQ-WT3 EUR	6,60%
ISH MSCI EUR SCR UCTS ETF-UA	5,17%
ALLIANZ INVEST ESG RNT GB-T	4,00%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	3,97%
ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU	3,51%

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
Dlhopis TB Green FRN 2030-04-29 EUR	7,3 %
Dlhopis Poľsko 3,25% 2030-03-18 EUR	4,5 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	4,3 %
Dlhopis SLSP FIX 4,85% 2029-07-24 EUR	3,9 %
Krytý dlhopis TB 2,75% 2030-05-27 EUR	3,7 %
Dlhopis Poľsko 3% 2029-05-30 EUR	3,5 %
Krytý dlhopis TB 2,875% 2031-09-11 EUR	3,0 %
Magyar Exp.-Imp. Bank 6% 2029-05-16 EUR	2,9 %
Magyar Exp.-Imp. Bank 4,5 % 2031-11-27 EUR	2,8 %
Dlhopis OTPB Maďarsko FRN 2029-01-31 EUR	2,5 %

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. Odporúčany investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	9,41%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,45%
ASTRAZENECA PLC	4,44%
L'OREAL	4,22%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,91%
ASSA ABLOY AB-B	3,58%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,01%
COMPASS GROUP	2,88%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	2,81%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	2,74%

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
CORTEVA INC	3,11%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3,07%
VALMONT INDUSTRIES	2,74%
AMAZON.COM INC	2,73%
EMERSON ELECTRIC CO	2,70%
DEERE & CO	2,61%
DARLING INGREDIENTS INC	2,53%
NESTLE SA-REG	2,52%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,47%
CRANSWICK PLC	2,38%

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
STOREBRAND ASA	3,24%
IMI PLC	3,00%
GRANGES AB	2,82%
APERAM	2,75%
DE'LONGHI SPA	2,64%
ELIS SA	2,64%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	2,53%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,38%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,24%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2,22%

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	9,40%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,35%
SK HYNIX INC	4,39%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,31%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,08%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF PREFERRED	1,55%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,52%
VALE SA	1,12%
HD HYUNDAI	1,07%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,06%

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
Germany (Govt of) 0% 2030	0,90%
ING GROEP NV 0% 11/10/2030	0,80%
Commerzbank 3.6% 2030	0,80%
Iberdrola Intl 1.874% Perp	0,80%
Bnp Paribas 3.583% 01/15/2031	0,70%
Verizon Communication 4.375% 2056	0,70%
AIA Group 0.88% 2033	0,70%
BNP Paribas 2.5% 2032	0,60%
Upjohn Finance Bv 1.908% 2032	0,60%
Wpc Eurobond 1.35% 2028	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.
POLGB 5 10/25/35
Pro Partners holding VIII
ROMANI 6.375 09/18/33
BNORNO 9 ½ 07/02/29
STNGBZ 3.95 06/16/28

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
VÚB banka
Slovenská sporiteľňa
Tatra Banka

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 podielníkov 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.
PPD II
TELECOM ITALIA SPA
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR
TOYOTA INDUSTRIES CORP
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
AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF	9,87%
UBS MSCI Canada UCITS ETF	9,42%
Amundi Global Hydrogen UCITS ETF	9,04%
L&G Europe ex-UK Quality Dividends Equal Weight UCITS ETF	8,78%
SS SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	7,57%

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, 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

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,30%
UNILEVER PLC	3,90%
ROCHE HOLDING AG	3,80%
NOVARTIS AG	3,70%
VINCI SA	3,70%
NATIONAL GRID PLC	3,60%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,10%
SAMSUNG ELECTRONICS	3,00%
MUNICH RE	2,90%
LEGRAND SA	2,90%

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% FEB 30YR	7,00%
FNMA TBA 3.0% FEB 30YR	3,50%
FNMA TBA 5.5% FEB 30YR	2,30%
FNMA TBA 6.0% MAR 30YR	2,00%
FNMA TBA 4.0% FEB 30YR	2,00%
U S TREASURY BOND	1,90%
U S TREASURY BOND	1,60%
GNMA II TBA 6.0% FEB 30YR JMBO	1,50%
FNMA TBA 5.0% JAN 30YR	1,40%
UK GILT	1,00%

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
iShares Gold Producers UCITS ETF	11,32%
VanEck Gold Miners UCITS ETF	11,29%
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF	11,12%
L&G Gold Mining UCITS ETF	11,11%
Amundi Global Hydrogen UCITS ETF	10,78%

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 blízkych peňažnému trhu. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
DNCA Finance - DNCA Invest Converti-bles I (EUR) Acc / Bonds	5,77%
BNP Paribas Europe Small Cap Converti-ble I (EUR) Acc / Bonds	5,24%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESGFund I (EURhdg) Acc / Bonds	5,18%
JPMorgan Funds - EMStrategic Bond Fund A (EURhdg) Acc /Bonds	5,10%
Global Evolution EMBLended High Conviction I (EUR) Acc /Bonds	5,07%

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
ALLIANZ EM MK SEL BD-WTH2EUR	3,56%
ALLIANZ DYNAMIC COMMODITIES I	3,01%
LG EM MK GV BD LC SC IN-IEUH	2,99%
ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$	2,31%
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	1,71%
US TREASURY N/B FIX 3.750% 31.10.2032	1,07%
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2049	1,05%
US TREASURY N/B FIX 4.125% 29.02.2032	0,93%
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.02.2028	0,86%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF HD	0,85%

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
ALLIANZ DYNAMIC COMMODITIES I	3,96%
ALLIANZ EM MK SEL BD-WTH2EUR	3,22%
APPLE INC	2,00%
NVIDIA CORP	1,94%
ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$	1,90%
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	1,66%
ISHARES GOLD PRODUCERS	1,61%
SCHRODER INT EMG EUROPE	1,47%
MICROSOFT CORP	1,46%
LG EM MK GV BD LC SC IN-IEUH	1,25%

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
ALLIANZ DYNAMIC COMMODITIES I	4,45%
APPLE INC	2,54%
NVIDIA CORP	2,47%
ISHARES GOLD PRODUCERS	1,93%
MICROSOFT CORP	1,85%
ALLIANZ EM MK SEL BD-WTH2EUR	1,76%
SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC	1,75%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	1,49%
ASML HOLDING NV	1,45%
AMAZON.COM INC	1,31%

Amundi Funds Multi-Asset Climate - 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
A-F EUROPE EQUITY CLIMATE-Z EUR-C	2,34%
AM IMP ULT SH TERM GREEN BOND I	2,14%
NVIDIA CORP	1,90%
APPLE INC	1,64%
BTPS 4% 04/35 13Y	1,49%
MICROSOFT CORP	1,32%
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HEDG.	1,22%
A-F EUROLAND EQT SMALL CAP SEL Z EUR	1,13%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,07%
ALPHABET INC CL A	0,94%

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)	4,54%
A-F ABS RETURN MULTI-STRAT-I EUR	1,97%
ALPHABET INC CL C	1,52%
NVIDIA CORP	1,52%
MICROSOFT CORP	1,47%
US TSY 4% 02/34	1,33%
APPLE INC	1,31%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,18%
BTPS 4.45% 09/43 20Y	0,84%
AMAZON.COM INC	0,80%

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
US TSY 4% 02/34	4,18%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	3,70%
AMUNDI MSCI EM UC ETF-EUR-MILAN	3,70%
BTPS 4% 04/35 13Y	2,37%
AMUNDI IS JAPAN TOPIX ETF-C EUR (PAR)	1,99%
A-F ABS RETURN MULTI-STRAT-I EUR	1,94%
US TSY 2.875% 05/32	1,84%
BTPS 4.15% 10/39 15Y	1,56%
BTPS 4.45% 09/43 20Y	1,50%
US TSY 1.5% 02/30	1,15%

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
TVLRO 8 04/27/27
CESSPO 5.943 06/29/27
TITIM 3 05/25/26
SPDR 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
ROMANI 2 ¾ 04/19/27
TURKEY 4 07/08/27
SERBIA 3 05/15/27
SPDR MSCI World UCITS ETF