Komentár k vývoju fondov
za mesiac september 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	-1,33%	23,60%	16,70%	10,10%	1,65%
Allianz Invest Klassisch	-1,01%	7,90%	10,00%	2,50%	3,33%
TAM Dlhopisový fond	-1,28%	-1,40%	2,50%	0,60%	3,70%
Allianz Europe Equity Growth	-1,11%	3,83%	3,23%	-2,42%	6,67%
Allianz Food Securiy	-2,33%	3,82%	-0,48%	-6,31%	-3,47%
Allianz Europe Small Cap Equity	-2,34%	8,52%	4,45%	2,67%	6,95%
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	2,64%	36,76%	22,17%	9,38%	8,93%
Aberdeen Standard Euro Corporate Bond	-1,70%	-2,08%	3,57%	-0,95%	2,35%
IAD 1.PF Slnko, o.p.f.	-0,32%	3,02%	5,19%	3,92%	6,47%
IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f.	0,19%	2,10%	2,46%	2,05%	1,39%
IAD Growth Opportunities o.p.f.	-6,87%	-1,66%	11,44%	1,88%	2,59%
C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI	-0,82%	17,57%	10,05%	4,36%	4,87%
Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)	-2,81%	10,10%	13,60%	8,60%	9,20%
PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (hedged)	-3,63%	-4,54%	2,24%	-3,33%	1,47%
C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T)	-1,52%	12,73%	9,86%	4,06%	4,43%
C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT	-0,38%	3,50%	4,73%	2,04%	1,89%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR	-1,26%	6,66%	7,20%	2,31%	2,75%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR	-0,87%	14,74%	12,55%	6,41%	6,28%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR	-0,57%	21,23%	16,75%	9,90%	9,87%
Amundi Funds Multi-Asset Climate - I EUR	-1,49%	6,64%	9,66%	2,78%	3,24%
Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR	-1,75%	10,70%	11,58%	4,79%	5,95%
Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR	-2,34%	3,29%	6,74%	1,83%	3,31%
IAD Protected Equity 1, o.p.f.	-0,17%	2,39%	3,83%	2,88%	1,67%
IAD Protected Equity 2, o.p.f.	0,24%	2,75%	3,38%	2,61%	1,53%

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh

Americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci september pokles.

Akciové trhy majú za sebou turbulentný september, v ktorom dominovala eskalácia konfliktu medzi USA a Iránom na Blízkom východe, zvyšovanie úrokových sadzieb centrálnymi bankami a nárast cien energií. Napriek tomu americké technologické akcie preukázali pozoruhodnú odolnosť a index Nasdaq Composite prepisoval v závere mesiaca májové historické maximá, podporený pozitívnym sentimentom okolo umelej inteligencie a očakávaním pokračujúceho dynamického rastu firemných ziskov. V úvode mesiaca sa akciové trhy dostali pod predajný tlak v reakcii na obnovu bojových operácií medzi USA a Iránom. Pokračujúci konflikt, ale najmä útoky na saudskoarabskú ropnú infraštruktúru posunuli ceny ropy Brent až k 110 USD. Pokles cien amerických akcií však nebol dramatický, keď trhy naďalej očakávajú dynamický rast ziskov podporený rozmachom AI. Bezprostrednou príčinou najväčšieho predajného tlaku v druhom septembrovom týždni bol iránsky útok na americkú lietadlovú loď a následné odvetné útoky a odstavenie saudskoarabského ropovodu East-West po opakovaných útokoch. Obrat prinieslo až piatkové ohlásenie rokovaní medzi krajinami Perzského zálivu a Iránom ohľadne tranzitu cez Hormuzský prieliv, ktoré stabilizovalo situáciu a zabránilo výraznejšiemu pádu indexov. V závere mesiaca sa sentiment zlepšil, keď investori mali opäť pozitívny pohľad na tému umelej inteligencie, kde sa očakáva pokračovanie boomu, k čomu prispelo aj dobré prijatie nového agenta umelej inteligencie Muse od firmy Meta. Európske akcie taktiež zatvárali posledný týždeň v pluse, keď ekonomika eurozóny vykazovala prekvapujúcu odolnosť a niektoré ukazovatele naznačujú zrýchľovanie ekonomického rastu. Index S&P 500 ukončil september približne na úrovni začiatku mesiaca, keď straty z prvých troch týždňov kompenzoval záverečný odraz. Európske akcie zaostávali za americkými, keď citlivejšie reagovali na nárast cien ropy a plynu.

Európska centrálna banka (ECB) na svojom septembrovom zasadnutí zvýšila úrokové sadzby o 0,25 %. Dôvodom zvýšenia boli najmä pretrvávajúce inflačné tlaky súvisiace s energetickým šokom a konfliktom na Blízkom východe. Depozitná úroková sadzba bola zvýšená na 2,50 % a hlavná (refinančná) úroková sadzba bola zvýšená na 2,65 %.

ECB sa stále drží svojho cieľa inflácie v strednodobom horizonte na úrovni 2 %. Súčasný nárast inflácie k hodnote 3,8 % bol spôsobený najmä vyššími cenami energií a rizikom jej prenesenia do celej ekonomiky. ECB zároveň očakáva ekonomický rast pre rok 2026 vo výške 0,9 %, čím sa Eurozóna dostáva do prostredia nízkeho rastu a vyššej inflácie. Finančné trhy očakávajú ešte 1 zvýšenie sadzieb ECB do konca roku 2026.

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
DOW JONES Industrial Average (USA)	-4,3%
S&P 500 (USA)	-0,5%
NIKKEI 225 (Japonsko)	0,7%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	-2,4%
DAX (Nemecko)	-4,0%
MSCI EMU (Európa)	-2,0%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	-0,8%
NASDAQ 100 (USA)	3,2%
FTSE 100 (Veľká Británia)	-2,0%

Dlhopisový trh

V priebehu mesiaca september došlo na finančných trhoch k poklesu cien dlhopisov a výraznému nárastu výnosov, čo bolo spôsobené najmä nárastom inflácie, zvýšenej geopolitickej neistote a očakávaniami budúceho vývoja úrokových sadzieb a ich zvyšovaním zo strany centrálnych bánk.

Dlhopis	Výnos	Zmena oproti minulému mesiacu
Nemecko 10y	3,59%	0,26%
USA 10y	5,29%	0,54%
Slovensko 10y	4,41%	0,42%
Francúzsko 10y	4,86%	0,68%
Španielsko 10y	4,13%	0,36%
Taliansko 10y	4,61%	0,46%

Rozvíjajúce sa trhy

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
Bovespa (Brazília)	5,0%
Nifty 50 (India)	-6,1%
Shanghai Stock Exchange Composite (Čína)	-3,6%
MSCI Emerging Markets	-0,8%

Inflácia

Región	september 2026	august 2026
Slovensko	3,1%	3,1%
Eurozóna	3,8%	3,2%
EU	3,8%	3,2%

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	5,45%
HSBC HOLDINGS PLC	4,32%
INTESA SANPAOLO	2,64%
ALLIANZ SE-REG	2,55%
ROCHE HOLDING AG	2,39%
NOVARTIS AG-REG	2,28%
SIEMENS AG-REG	2,14%
COMMERZBANK AG	2,11%
NESTLE SA-REG	1,95%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,95%

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

Zmiešaný (akciovo-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	12,72%
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	11,06%
ALLIANZ INVEST ESG GLOBAL-T	9,06%
AII-ALNZ BS STY EM MK EQ-WT3	8,86%
ALLIANZ INV AKTIEN GBL-T EUR	7,43%
AM PRIME GLOBAL UCITS ETF C	5,15%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	5,07%
UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	5,02%
PCT QUST AI DRIV GBL EQ-JEUR	4,77%
AI AKTIEN GLOBAL 2-E	4,76%

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	29,8 %
5yr US Note Futures	24,7 %
5yr EURO-Bobl Futures	23,5 %
Korporátne dlhopisy UCITS ETF	4,8 %
Dlhopis Poľsko 3,25% 2030-03-18 EUR	4,7 %
Dlhopis TB Green FRN 2030-04-29 EUR	4,4 %
Dlhopis SLSP FIX 4,85% 2029-07-24 EUR	4,3 %
Krytý dlhopis TB 2,75% 2030-05-27 EUR	3,3 %
Krytý dlhopis TB 2,875% 2031-09-11 EUR	3,1 %
Magyar Exp.-Imp. Bank 6% 2029-05-16 EUR	3,1 %

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 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	10,24%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,62%
ASTRAZENECA PLC	4,08%
L'OREAL	4,08%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,56%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,49%
SAP SE	3,43%
HSBC HOLDINGS PLC	3,40%
SAFRAN SA	3,14%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,05%

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
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3,69%
AMAZON.COM INC	3,53%
DEERE & CO	3,25%
CORTEVA INC	3,23%
EMERSON ELECTRIC CO	3,03%
KERRY GROUP PLC-A	2,92%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,78%
DARLING INGREDIENTS INC	2,68%
VALMONT INDUSTRIES	2,67%
ELI LILLY & CO	2,56%

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
BALFOUR BEATTY PLC	2,92%
SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	2,62%
IONOS GROUP SE	2,35%
GRANGES AB	2,26%
AALBERTS NV	2,24%
STANDARD LIFE PLC	2,22%
HISCOX LTD	2,22%
COMPUTACENTER PLC	2,21%
IMI PLC	2,20%
UMICORE	2,18%

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	7,24%
SK HYNIX INC	6,25%
TENCENT HOLDINGS LTD	1,98%
MEDIATEK INC	1,95%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF PREFERRED	1,75%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,67%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,50%
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	1,28%
IND & COMM BK OF CHINA-H	1,22%

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
Banco Santander 4.6% 2029	0,90%
AIA Group% 2033 0.8	0,80%
ING GROEP NV 0% 11/10/2030	0,70%
Verizon Communication 4.375% 2056	0,70%
Commerzbank 3.6% 2030	0,70%
Flutter Treasury Dac 5.25% 2029	0,70%
LEGAL & GENERAL GROUP 5.4% 04/09/2055	0,60%
AMAZON.COM INC 03/16/2045	0,60%
Bnp Paribas 3.583% 01/15/2031	0,60%
Tennet GMBH & co 425% 2056	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
BURLN 6 04/15/30
BNORNO 7 05/19/31
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
J&T Banka
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 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.
PPD II
BLUELINX HOLDINGS INC
VESTAS WIND SYSTEMS A/S
KKR & CO INC
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 byt 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
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF	10,19%
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	10,15%
iShares MSCI World Value Factor Advanced UCITS ETF	9,84%
Invesco RAFI US Fundamental Value UCITS ETF	9,00%
Amundi Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	8,88%

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
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,00%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,40%
UNILEVER PLC	3,40%
ROCHE HOLDING AG	3,40%
VINCI SA	3,10%
NOVARTIS AG	2,80%
TEXAS INSTRUMENTS INC.	2,80%
CME GROUP INC.	2,80%
LEGRAND SA	2,70%
SHIN ETSU CHEM CO LTD	2,70%

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% AUG 30YR	7,72%
FNMA TBA 4.5% AUG 30YR	2,80%
FNMA TBA 3.0% AUG 30YR	2,68%
FNMA TBA 5.5% AUG 30YR	2,21%
FNMA TBA 6.0% AUG 30YR	1,91%
U S TREASURY BOND	1,83%
U S TREASURY BOND	1,53%
GNMA II TBA 6.0% SEP 30YR JMBO	1,47%
FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	1,33%
ITALIAN BTP BOND I/L	0,78%

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 MSCI Singapore ETF	10,60%
Amundi S&P World Financials Screened UCITS ETF	10,52%
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF DE	9,95%
Amundi Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	9,89%
UBS MSCI Singapore UCITS ETF	7,16%

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
Global Evolution Frontier Markets I(EUR) Acc / Bonds	9,15%
iShares China CNY Bond UCITS ETF(EUR) Dis / Bonds	8,96%
Man High Yield Opportunities I (EUR)Acc / Bonds	8,76%
L&G China CNY Bond UCITS ETF (EUR)Dis / Bonds	6,00%
AllianceBernstein RMB Income PlusPortfolio I2 (EUR) Acc / Bonds	5,22%

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 DYNAMIC COMMODITIES I	4,21%
ALLIANZ EM MK SEL BD-WTH2EUR	3,41%
LG EM MK GV BD LC SC IN-IEUH	3,00%
ISHARES JP MORGAN ADVANCED $	2,31%
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	1,90%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	1,13%
NVIDIA CORP	1,12%
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2049	1,03%
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	1,01%
APPLE INC	0,92%

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	3,95%
NVIDIA CORP	2,53%
ALLIANZ EM MK SEL BD-WTH2EUR	2,52%
APPLE INC	2,09%
PIMCO GIS-EMK OPP FND-INSAC	1,83%
MICROSOFT CORP	1,67%
LG EM MK GV BD LC SC IN-IEUH	1,66%
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	1,64%
ASML HOLDING NV	1,56%
ISHARES JP MORGAN ADVANCED $	1,50%

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 dosiahnuťv 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	3,59%
NVIDIA CORP	3,01%
PIMCO GIS-EMK OPP FND-INSAC	2,66%
APPLE INC	2,51%
MICROSOFT CORP	1,99%
ASML HOLDING NV	1,85%
SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC	1,66%
ALPHABET INC-CL A	1,28%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	1,19%
ALLIANZ EM MK SEL BD-WTH2EUR	1,13%

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	2,35%
NVIDIA CORP	2,30%
APPLE INC	2,06%
AM IMP ULT SH TERM GREEN BOND I	2,02%
DBR 2.3% 02/33 G	1,76%
MICROSOFT CORP	1,67%
A-F EUROLAND EQT SMALL CAP SEL Z EUR	1,36%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,30%
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HEDG.	1,14%
AMAZON.COM INC	1,08%

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 (zahrňujúc 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)	3,44%
BTPS 3.15% 03/33 7Y	2,29%
MICROSOFT CORP	1,99%
ALPHABET INC CL C	1,87%
NVIDIA CORP	1,78%
APPLE INC	1,59%
AMAZON.COM INC	1,23%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,21%
AMUNDI HK-GRTH FD-I2	1,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,07%

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	3,77%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	3,03%
US TSY 2.875% 05/32	2,60%
AMUNDI MSCI EM UC ETF-EUR-MILAN	1,79%
DBR 2.2% 02/34	1,72%
BTPS 4.15% 10/39 15Y	1,67%
BTPS 4.45% 09/43 20Y	1,38%
AMUNDI IS JAPAN TOPIX ETF-C EUR (PAR)	1,35%
A-F ABS RETURN MULTI-STRAT-I EUR	1,26%
UK TSY 1% 01/32	1,07%

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
SLOVGB 1 06/12/28
ROMANI 2 03/07/28
MACEDO 1 03/10/28
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 ⅜ 04/19/27
TURKEY 4 07/08/27
SERBIA 3 05/15/27
SPDR MSCI World UCITS ETF