

Komentár k vývoju fondov za mesiac december 2021**Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci****Akciový trh:**

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

Väčšina mesiaci sa niesla v znamení zvýšenej volatilitaty a vyberania ziskov, keď akciové indexy mierne klesli v polovici mesiaca, čo bolo spôsobené najmä obavami z nového variantu omikron ochorenia COVID-19 a zníženou likviditou na finančných trhoch s blížiacimi sa sviatkami. V závere mesiaca však došlo k výraznému obratu a akciové trhy dosiahli svoje historické maximá. Napomohla tomu najmä zlepšujúca sa dôvera spotrebiteľov USA v ekonomiku, nárast predaja nových domov a tovarov dlhodobej spotreby.

ECB na svojom decembrovom zasadnutí nezmenila hlavnú úrokovú sadzbu 0 % a rovnako zostala nezmenená depozitná úroková sadzba na úrovni -0,50 %.

Vďaka zlepšujúcej sa ekonomike krajín Eurozóny bude ECB v nasledujúcich kvartáloch miere znižovať tempo nákupu dlhopisov za účelom udržať výnosy na nízkej úrovni. Program PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program) zostáva nezmenený vo výške 1,85 bilióna EUR a zostava platný až do marca 2022, kedy by mal byť podľa vyjadrení ECB pravdepodobne ukončený. Súčasná zvýšená miera inflácie zásadne neznepokojuje ECB. Po upokojení situácie s rastúcimi cenami energií sa predpokladá jej návrat na úroveň blízke 2 %. Úrokové sadzby zostanú na súčasnej nízkej úrovni až dovtedy, pokiaľ sa výrazne nezlepší ekonomika krajín Eurozóny.

Akciové indexy:	Vývoj (v aktuálnom mesiaci)
DOW JONES Industrial Average (USA)	5,38%
S&P 500 (USA)	4,36%
NIKKEI 225 (Japonsko)	3,49%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	5,79%
DAX (Nemecko)	5,20%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	0,41%
MSCI EMU (Európa)	4,91%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	4,37%
NASDAQ 100 (USA)	1,14%
FTSE 100 (Veľká Británia)	4,61%

Dlhopisový trh:

V priebehu mesiaca december došlo k poklesu cien dlhopisov a výraznému nárastu výnosov, čo bolo spôsobené najmä vplyvom narastajúcej inflácie a očakávanému zvyšovaniu úrokových sadzieb v USA v roku 2022 a v Eurozóne pravdepodobne v závere roku 2022.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,18 %, čo je oproti minulému mesiacu nárast o 17 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol o 6 bázických bodov na úroveň 1,51 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 0,14 %. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 20 bázických bodov na úroveň 1,17 %.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac vzrástol o 2,9 %. Ruský akciový index MOEX poklesol o 2,7 % najmä z dôvodu konfliktu na Ukrajine, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal nárast o 2,1 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách vzrástol o 1,6 %.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v auguste v Eurozóne hodnotu 5,0 %, v EÚ 5,3 % a na Slovensku úroveň 5,8 %.

Fakty o podkladových fondoch v aktuálnom mesiaci**Allianz Invest Aktienfond (Allianz akciový fond / Akciový fond)**

Prírodné podielové fondy sú investované iba do európskych blue chips akcií, s cieľom podieľať sa na raste najvýznamnejších spoločností európskeho regiónu. Podielový fond sa orientuje na veľké spoločnosti celoeurópskeho významu, najmä z finančného, energetického a technologického sektora. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty podielového fondu v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NESTLE SA-REG	4,07%
ASML HOLDING NV	3,91%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,84%
SAP SE	2,31%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,16%
DSV A/S	2,12%
SANOFI	2,06%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,93%
BNP PARIBAS	1,88%
NOVARTIS AG-REG	1,85%

Allianz Invest Klassisch (Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)

Zmiešaný (akciový - dlhopisový) strešný fond

Prostriedky podielového fondu sú investované iba do fondov Allianz Group International, pričom akciové fondy tvoria 50 % aktív fondu. Podielový fond investuje do európskych, amerických, ale aj ázijských akciových fondov. Ostatné aktíva sú alokované do prevažne dlhopisových fondov európskeho regiónu. Takéto zloženie podielového fondu umožňuje jeho rast aj pri poklese akciových trhov. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
BNP EURO GOVERN BD-I	8,84%
BERENBERG EUROPEAN FOC-I EUR	5,64%
GLBL SUST EQ-H SI/AEUR NPF	5,48%
ISHARES CORE S&P 500	4,98%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	4,92%
PICTET-GLOBAL SUST CREDIT-I	4,66%
ALLIANZ INVEST-AI60	4,62%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	4,50%
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH	4,49%
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	4,15%

TAM dlhopisový fond (Allianz dlhopisový fond / Dlhopisový fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Cieľom podielového fondu je najmä dosahovanie výnosu z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte, ktorý je 3 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	9,50%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	6,70%
US T-BILL 0% 3/11/2022 USD	5,80%
HUNGARIAN DBK 1.375% 24/6/2025 EUR	5,50%
CHILE 1.75% 20/1/2026 EUR	4,90%
TAM - Realitný fond	4,40%
BULGARIA 2.95% 3/9/2024 EUR	4,00%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	3,70%
ROMANIA 5.85% 26/4/2023 RON	2,90%
ISHARES JPM USD EM BND USD A FUND	2,60%

Allianz Europe Equity Growth (Allianz akciový fond Európa / Akciový fond Európa)

Akciový fond

Podielový fond investuje najmenej 70% aktív fondu priamo do akcií a ekvivalentných cenných papierov, ktoré sú umiestnené v členských štátoch Európskej únie, Nórsku alebo Islande. Sústreďuje sa na spoločnosti s rastovým potenciálom, ktorý sa aktuálne neodráža na cene akcií. Cieľom podielového fondu je v dlhodobom časovom horizonte dosiahnuť kapitálový rast. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 10 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	8,32%
SIKA AG-REG	5,29%
DSV A/S	5,17%
NOVO NORDISK A/S-B	4,99%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,56%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,57%
KINGSPAN GROUP PLC	3,33%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,20%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,10%
SAP SE	3,09%

Allianz Global Food Security (Allianz akciový fond Food Security / Akciový fond Food Security)

Akciový fond

Fond investuje minimálne 90 % aktív do akcií, ktoré sú orientované na udržateľný rozvoj. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dlhodobý rast kapitálu investovaním do globálnych akciových trhov so zameraním na spoločnosti angažované v oblasti potravinovej bezpečnosti, ktoré ponúkajú výrobky alebo riešenia a aktívne prispievajú k pozitívnym environmentálnym a sociálnym výsledkom v celom potravinovom dodávateľskom reťazci naprieč výrobou, dopravou, kvalitou a bezpečnosťou potravín.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
MEDIFAST INC	5,46%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	4,69%
BUNGE LTD	4,60%
CHINA FEIHE LTD	3,48%
SUNOPTA INC	3,28%
VALMONT INDUSTRIES	3,22%
DEERE & CO	3,12%
AGCO CORP	3,00%
KUBOTA CORP	2,87%
TRIMBLE INC	2,80%

Allianz Europe Small Cap Equity (Allianz akciový fond Európske malé spoločnosti / Akciový fond Európske malé spoločnosti)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie spoločností s relatívne nižším kapitálovým vybavením, ktoré sú registrované v Európe (okrem Ruska a Turecka). Investičným cieľom je dosiahnuť rast kapitálu v dlhodobom časovom horizonte. Teritoriálne pokrýva najviac vyspelé ekonomiky ako napríklad Spojené kráľovstvo, Nemecko, Švajčiarsko, Švédsko, Francúzsko, Holandsko. Sektorovo je orientovaný najmä na priemysel, produkciu nadštandardných tovarov a služieb, informačné technológie, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, finančný sektor, zdravotná starostlivosť.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASM INTERNATIONAL NV	3,46%
EVOTEC SE	3,16%
VITROLIFE AB	2,67%
CANCOM SE	2,31%
INTERPARFUMS SA	2,31%
FISCHER (GEORG)-REG	2,24%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	2,22%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	2,19%
STOREBRAND ASA	2,19%
ELIS SA	2,18%

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

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie takých spoločností, ktoré majú sídlo v novorozvíjajúcich sa trhoch sveta alebo ktoré na nich vykonávajú významné ekonomické aktivity. Investičným cieľom je dosiahnuť rast investovaného kapitálu v dlhodobom časovom období. Regiónovo sú investície rozložené po celom svete a zahŕňajú také rozvíjajúce sa ekonomiky ako napríklad Brazília, Južná Kórea, Rusko, Taiwan, Hong Kong, Mexiko, India, Južná Afrika, Malajzia. Sektorovo pokrývajú najviac informačné technológie, finančný sektor, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, telekomunikačné služby.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 8.55	8,55%
TENCENT HOLDINGS LTD 3.82	3,82%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO 3.59	3,59%
KIA CORP 3.29	3,29%
GAZPROM PJSC 3.17	3,17%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 3.09	3,09%
CHINA MERCHANTS BANK-H 2.94	2,94%
HANA FINANCIAL GROUP 2.58	2,58%
LUKOIL PJSC-SPON ADR 2.50	2,50%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 2.23	2,23%

Stan Life European Corporate Bond A EUR (Allianz dlhopisový fond Európske spoločnosti / Dlhopisový fond Európske spoločnosti)

Dlhopisový fond

Podielový fond sa sústreďuje na investovanie do predovšetkým európskych dlhopisov alebo dlhopisov umiestnených na európskych finančných trhoch s ratingom v investičnom pásme. Dlhopisy denominované v inej mene ako euro sú zabezpečené voči menovému riziku. Cieľom je dosiahnuť dlhodobý rast z kapitálových príjmov, ako aj z reinvestícií. Dlhopisy pochádzajú od rôznych emitentov a sú rôznej orientácie – korporátne, vládne, napojené na vývoj indexu, mimoeurópske, s plávajúcim výnosom a pod. Odporúčaný investičný horizont je 3 – 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
CK Hutchison Finance 16 1.25% 2023	0.90%
CNAC HK Finbridge 1.75% 2022	0.90%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0.90%
Zurcher Kantonalbank 0% 2027	0.90%
Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026	0.90%
Enel 8.75% 2073	0.90%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0.90%
Vesteda Finance 2% 2026	0.80%
BNP Paribas 0.5% 2028	0.80%
ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp	0.70%

IAD 1.PF Slnko, o.p.f. (Allianz dlhopisový dynamický fond / Dlhopisový dynamický fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond je zameraný na investovanie do dlhových cenných papierov (štátnych dlhopisov, korporátnych dlhopisov, dlhopisov najvýznamnejších svetových bánk a finančných inštitúcií a zmeniek) a nástrojov peňažného trhu. Investície podielového fondu nie sú obmedzené regionálne, sektorovo ani z pohľadu ratingu. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)
Prvý reálny fond, o.p.f.
Stabilný fond o.p.f.
Pro Partners holding VI
RECAS 11 1/2 04/13/23
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
J&T BOND EUR ZMIESANY OPF

IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f. (Peňažný fond / Fond krátkodobých investícií o.p.f.)

Krátkodobé investície

Podielový fond investuje prostriedky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný a súčasne zaistený charakter a sú denominované v eure. Cieľom investičnej stratégie je dosahovanie vopred stanoveného výnosu tak, aby výkonnosť podielového fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 1 rok.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Termínové vklady
J&T Banka
Poštová banka
ČSOB
Tatra banka

IAD Growth Opportunities o.p.f. (Allianz akciový dynamický fond / Akciový dynamický fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do dlhopisov a akcií, ale aj do iných fondov a cenných papierov, ktorých hodnota závisí od indexov a ich podkladovým aktívom sú akcie, dlhopisy, reality alebo komodity. Investície v podielovom fonde sú najmä v menách EUR a USD. Podielový fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie. Cieľom je dosiahnuť pre podielníkov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (akciové fondy)
BLUELINX HOLDINGS INC
CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc.
KKR & CO INC -A
PANDORA A/S
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD
SL GREEN REALTY CORP

C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI (Allianz C-Quadrat Total Return Global fond / C-Quadrat Total Return Global fond)

Zmiešaný fond

Cieľom manažmentu podielového fondu je dosiahnutie príravných výnosov a vyprodukovať čo najvyššieho dlhodobého nárastu hodnoty. Na dosiahnutie tohto cieľa investuje podielový fond hlavne do podielov iných fondov, ktoré investujú prevažne do akcií. V negatívnych burzových obdobiach môže byť podiel akciových fondov postupne redukovaný až na nulu a finančné prostriedky sa zväčša presunú do investičných fondov s krátkodobými termínovanými vkladmi alebo dlhopismi. Manažment podielového fondu na to využíva technický program obchodovania so strednodobým smerovaním, ktoré sleduje jednotlivé trendy. Obchodný systém vychádza z jasne definovaných pravidiel a sleduje viac ako 10.000 fondov. Na základe alokácie aktív sa využíva výnosový potenciál vždy najúspešnejších sektorov odvetví a krajín. Výber fondu sa spravíva uskutočňuje čisto technicky na báze kvantitatívnych kritérií na základe prístupu tzv. celkovej návratnosti. Investičná stratégia sa neorientuje na žiadny benchmark, ale naopak sa z dlhodobého hľadiska usiluje o dosiahnutie kladnej výkonnosti pri akomkoľvek vývoji trhov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

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

Aberdeen Global - Listed Private C.
Goldman Sachs India Equity Portfol.
NATIXIS Vaughan Nelson U.S. Select.
T. Rowe Price Funds SICAV - Frontl.
VanEck Vectors Global Real Estate.

Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged) (Allianz Fidelity Global Dividend fond / Fidelity Global Dividend fond)

Akciový fond

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je zabezpečiť príjem a dlhodobý rast kapitálu. Najmenej 70 % investovaných prostriedkov je umiestňovaných do akcií spoločností na celom svete. Výber aktív je zameraný na tie, ktoré okrem potenciálu na rast kapitálu prinášajú možnosti na získanie atraktívnych dividendových výnosov. Investície podielového fondu sú umiestňované v rôznych geografických oblastiach, trhovách sektoroch, odvetviach alebo triedach aktív. Podielový fond môže použiť aj deriváty s cieľom zníženia rizika nákladov, alebo vytvorenia dodatočného kapitálu alebo príjmu v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
PROCTER & GAMBLE CO	4,50%
CISCO SYSTEMS INC	4,30%
UNILEVER PLC	4,20%
RELX PLC	3,80%
ROCHE HOLDING AG	3,50%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,50%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	3,00%
SANOFI	2,80%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	2,70%
TESCO PLC	2,60%

PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (Hdg) (PIMCO Total Return Bond fond / Allianz PIMCO Total Return Bond fond)

Dlhopisový fond

Investičná politika podielového fondu je zameraná na obozretné generovanie celkovej návratnosti, a to pomocou kombinácie príjmu z investícií a rastu kapitálu. Podielový fond investuje do širokého spektra cenných papierov s pevným výnosom (s pevnou alebo variabilnou úrokovou sadzbou) vydaných spoločnosťami alebo vládami z celého sveta. Sú prevažne v amerických dolároch, ale podielový fond môže držať aj ďalšie peňažné meny alebo cenné papiere v iných menách. Podielový fond môže investovať aj na rozvíjajúcich sa trhoch ekonomik, ktoré sú z hľadiska investičného stále vo vývoji. Cenné papiere sú väčšinou z investičného stupňa podľa stanovenia medzinárodných ratingových agentúr. Taktiež môže investovať aj do finančných derivátov (futures, opcie, swapy). Výnosy z derivátov sú naviazané na pohyby podkladových aktív. Podielový fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 2.0% DEC 30YR	5,80%
U S TREASURY BOND	4,40%
U S TREASURY BOND	2,80%
U S TREASURY BOND	2,20%
FNMA TBA 2.0% NOV 15YR	1,90%
FNMA TBA 2.5% NOV 30YR	1,80%
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,60%
FNMA TBA 2.0% NOV 30YR	1,40%
U S TREASURY BOND	1,20%
U S TREASURY BOND	1,10%

C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T) (C-Quadrat Best Momentum fond)

Fond fondov

Investičným cieľom je dlhodobý rast kapitálu pri akceptovaní vyššieho rizika. Pri investovaní sa využíva technický obchodný systém kopirujúci trendy, vyvinutý spoločnosťou ARTS Asset Management. V portfóliu prevažujú fondy, ktoré vykazujú v krátkom až strednodobom horizonte pozitívne trendy. Na rozdiel od väčšiny klasicky obhospodarovaných fondov sa investičná stratégia neorientuje na benchmark, ale usiluje z dlhodobého hľadiska o dosiahnutie absolútneho nárastu hodnoty. Podielový fond reprezentuje vysoko aktívny štýl riadenia, zloženie portfólia sa neustále mení. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Nailepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)
Nordea 1 - Global Real Estate Fund.
Goldman Sachs India Equity Portfol.
Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climat.
T. Rowe Price Funds SICAV - Fronti.
iShares Listed Private Equity UCIT.
DWS US Growth (EUR) Dis
Ecology Stock America RA (USD) Dis
Ashmore SICAV Emerging Markets Fro.
GIS Central and Eastern European E.
Magna New Frontiers Fund G (EUR) A.

C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT (C-Quadrat Total Return VIP fond / Allianz C-Quadrat Total Return VIP fond)

Fond fondov

Fond je vybavený cieľom v oblasti zachovania kapitálu, ktorý sa orientuje na najvyššiu hodnotu na konci mesiaca za posledných 12 mesiacov (sledované obdobie) a ktorý predstavuje 90%. Možné straty by preto mali byť obmedzené na max. 10% hodnoty podielu v príslušnom období pozorovania. Tento cieľ zachovania kapitálu však nepredstavuje garanciu. Systematické riadenie rizika umožňuje zmiešanému fondu v závislosti od situácie na trhu vybudovať kvótu akciových fondov až do 30%. Na obmedzenie rizika v negatívnych trhových časoch je možné zredukovať podiel akciových fondov na 0% a investovať do krátkodobých štátnych dlhopisových fondov, ako aj do fondov peňažného trhu alebo fondov blízkych peňažnému trhu. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Schroder ISF China Local Currency Bond A (EUR) Acc / Bonds	9.12%
Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund IB (USD) Acc / Bonds	6.09%
Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund C (USD) Acc / Bonds	5.96%
ESPA Bond Dollar R01 (EUR) Acc / Bonds	5.83%
Cash / Money Market	5.75%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR (Allianz DMAS 15 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 15 % globálne akciové trhy a z 85 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	4.32%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	4.13%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	2.56%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2.30%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2.28%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	1.76%
MICROSOFT CORP	1.08%
AMAZON.COM INC	0.94%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	0.91%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 0.900% 01.04.2031	0.77%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR (Allianz DMAS 50 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 50 % globálne akciové trhy a z 50 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 6 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	6,35%
MICROSOFT CORP	2,95%
AMAZON.COM INC	2,58%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,78%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,70%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,68%
NVIDIA CORP	1,20%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	1,14%
ALPHABET INC-CL A	1,07%
TESLA INC	1,04%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR (Allianz DMAS 75 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 75 % globálne akciové trhy a z 25 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 7 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	5,94%
MICROSOFT CORP	4,07%
AMAZON.COM INC	3,56%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	2,92%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,79%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	2,50%
NVIDIA CORP	1,65%
ALPHABET INC-CL A	1,47%
TESLA INC	1,43%
ALPHABET INC-CL C	1,41%

Amundi Funds Global Perspectives - I EUR (Global MA Dynamic fond)

Zmiešaný fond

Cieľom je dosiahnuť kombináciu rastu výnosov a kapitálu (total return) investovaním do všetkých tried aktív z celého sveta, vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktoré spĺňajú cieľ udržateľného investovania a tým je zníženie uhlíkovej stopy. Podielový fond sa snaží prekonať ESTER index (po príslušných poplatkoch) počas odporúčaného obdobia držania. Na orientačné účely sa vzhľadom na rizikový profil očakáva návratnosť (pred aplikovateľnými poplatkami) vyššia, a to ESTER index + 5 % ročne. Konkrétne fond investuje najmenej 66 % aktív do akcií, dlhopisov a konvertibilných dlhopisov po celom svete, vrátane rozvíjajúcich sa trhov. Pri dodržiavaní vyššie uvedených zásad môže fond investovať do nástrojov peňažného trhu a vkladov až 33 % čistých aktív, do cenných papierov krytých aktívami a produktov kolektívneho investovania jednotlivito až 10%. Expozícia fondu voči komoditám a nehnuteľnostiam je obmedzená jednotlivito na 10 % čistých aktív. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
FRANCE	4,40%
SPAIN (KINGDOM OF)	2,53%
MICROSOFT CORP	2,11%
APPLE INC	1,22%
ING GROEP NV	1,02%
IBM-INTL BUSIN MACHINES CORP	0,95%
BANCO SANTANDER SA	0,89%
JPMORGAN CHASE & CO	0,88%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,74%
UNICREDIT SPA	0,72%

Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR (Global MA Balanced fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje priamo alebo nepriamo do širokého spektra cenných papierov z celého sveta. Môže to zahŕňať akcie, štátne a podnikové dlhopisy, dlhopisy s pripojenými opčnými listami, konvertibilné dlhopisy (zahŕňujúc až do 10% svojich aktív podmienené konvertibilné dlhopisy) a cenné papiere a vklady na peňažnom trhu s dobou splatnosti najviac 12 mesiacov. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	3,63%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	2,49%
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	1,83%
TII 0.625% 04/23	1,38%
SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ETF(LSE)	1,36%
NZGB 0.5% 05/24 0524	1,24%
ALPHABET INC CL C	1,15%
MICROSOFT CORP	1,04%
AMAZON.COM INC	1,03%
BANK OF AMERICA	1,02%

Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR (Global MA Conservative fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje najmä do širokého spektra dlhopisov z celého sveta, ako aj do cenných papierov peňažného trhu. Môže zahŕňať vládne, podnikové alebo iné dlhopisy. Podielový fond môže investovať až 10% svojich aktív do podmienených konvertibilných dlhopisov a môže tiež investovať až 30% svojich aktív do akcií na celom svete. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.12.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,80%
WisdomTree WTI Crude Oil	2,70%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	2,56%
New Zealand Government Bond	2,32%
Amundi Physical Gold ETC	2,16%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,94%
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	1,85%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,57%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,50%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,25%