

## **Komentár k vývoju fondov za mesiac január 2022**

### **Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci**

#### **Akciový trh:**

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

Prvá polovica mesiaca bola relatívne stabilná, keď došlo k poklesu akciových indexov o 1-2 %, čo bolo spôsobené najmä správami o spríšuňovaní menových politík v USA a Eurozóne (zvyšovanie úrokových sadzieb) a výpredajom rizikových aktív ako sú akcie a presun investorov do dlhopisov s atraktívnym úročením. Väčší výpredaj sa dotkol najmä technologických akcií tvoriacich index NASDAQ, ktorý klesol o takmer 5 %. V druhej polovici mesiaca bol prepad akcií ešte výraznejší, keď akciové indexy počas pár dní klesli až o 8 %. Investori poňali rast cien komodít ako faktor, ktorý bude brániť oživeniu ekonomiky, zvýši náklady firiem a tie budú generovať nižšie zisky. Koncom mesiaca došlo k návratu investorov praktizujúcich stratégiu „buy on dip“ – nákup akcií pri ich výraznom poklese za atraktívnu cenu a tým došlo k miernemu nárastu finančných trhov.

V januári sa nekonalo zasadnutie ECB, na ktorom by sa rokovalo o menovej politike eurozóny. Vďaka zlepšujúcej sa ekonomike krajín Eurozóny bude ECB v 2. a 3. kvartáli 2022 mierne 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 zostáva 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 dovedy, pokiaľ sa výrazne nezlepší ekonomika krajín Eurozóny.

<u>Akciové indexy:</u>	<u>Vývoj (v aktuálnom mesiaci)</u>
DOW JONES Industrial Average (USA)	<b>-3,32%</b>
S&P 500 (USA)	<b>-5,26%</b>
NIKKEI 225 (Japonsko)	<b>-6,22%</b>
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	<b>-2,88%</b>
DAX (Nemecko)	<b>-2,60%</b>
SLOVAK SHARE (Slovensko)	<b>-0,41%</b>
MSCI EMU (Európa)	<b>-3,55%</b>
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	<b>1,56%</b>
NASDAQ 100 (USA)	<b>-8,52%</b>
FTSE 100 (Veľká Británia)	<b>1,08%</b>

#### **Dlhopisový trh:**

V priebehu mesiaca január 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 0,01 %, čo je oproti minulému mesiacu nárast o 19 základných bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol o 27 základných bodov na úroveň 1,78 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 0,36 %. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 12 základných bodov na úroveň 1,29 %.

#### **Rozvíjajúce sa trhy:**

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac vzrástol o 7 %. Ruský akciový index MOEX poklesol o 6,8 % najmä z dôvodu konfliktu na Ukrajine, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal pokles o 7,6 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách klesol o 1,9 %.

#### **Peňažný trh:**

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v auguste v Eurozóne hodnotu 5,1 %, v EÚ 5,6 % a na Slovensku úroveň 8,4 %.

## **Fakty o podkladových fondoch v aktuálnom mesiaci**

### **Allianz Invest Aktiefond (Allianz akciový fond / Akciový fond)**

Akciový fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
NESTLÉ SA-REG	3.86%
ASML HOLDING NV	3.09%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.73%
BASF SE	2.28%
SANOFI	2.26%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.19%
TOTALENERGIES SE	1.94%
NOVARTIS AG-REG	1.88%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.75%
GLAXOSMITHKLINE PLC	1.73%

**Allianz Invest Klassisch (Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)**

Zmiešaný (akciový - dlhopisový) strešný fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
BNP EURO GOVERN BD-I	7,31%
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	6,48%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	5,17%
PICTET-GLOBAL SUST CREDIT-I	5,11%
BERENBERG EUROPEAN FOC-I EUR	4,98%
ISHARES CORE S&P 500	4,97%
ALLIANZ INVEST-AI60	4,84%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	4,41%
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH	4,39%
GLBL SUST EQ-H SI/AEUR NPF	4,14%

**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 31.1.2022:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	12,60%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	10,00%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	6,80%
HUNGARIAN DBK 1.375% 24/6/2025 EUR	5,50%
CHILE 1.75% 20/1/2026 EUR	4,80%
US T-BILL 0% 29/12/2022 USD	4,80%
TAM - Realitný fond	4,50%
US T-BILL 0% 3/11/2022 USD	4,20%
BULGARIA 2.95% 3/9/2024 EUR	4,00%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	3,80%

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

Akciový fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	8,00%
DSV A/S	5,76%
NOVO NORDISK A/S-B	5,14%
SIKA AG-REG	5,11%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,68%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,68%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,50%
ADIDAS AG	3,37%
KINGSPAN GROUP PLC	3,07%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,06%

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

Akciový fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
MEDIFAST INC	5,65%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	4,97%
CHINA FEIHE LTD	4,28%
DEERE & CO	3,88%
BUNGE LTD	3,71%
AGCO CORP	3,43%
NOMAD FOODS LTD	3,27%
VALMONT INDUSTRIES	3,23%
KUBOTA CORP	3,15%
TATE & LYLE PLC	2,99%

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

Akciový fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	4,28%
ELIS SA	3,05%
EVOTEC SE	2,87%
ASM INTERNATIONAL NV	2,72%
STOREBRAND ASA	2,51%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	2,47%
FISCHER (GEORG)-REG	2,34%
INTERPARFUMS SA	2,28%
CANCOM SE	2,24%
APERAM	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 31.1.2022:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 8.91	8,91%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO 3.59	3,59%
TENCENT HOLDINGS LTD 3.48	3,48%
CHINA MERCHANTS BANK-H 3.19	3,19%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 3.16	3,16%
KIA CORP 2.59	2,59%
MTN GROUP LTD 2.51	2,51%
LUKOIL PJSC-SPON ADR 2.49	2,49%
HANA FINANCIAL GROUP 2.43	2,43%
INFOSYS LTD 2.25	2,25%

**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. Odporúčany investičný horizont je 3 – 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
CK Hutchison Finance 16 1.25% 2023	1.00%
CNAC HK Finbridge 1.75% 2022	0.90%
Zurcher Kantonalbank 0% 2027	0.90%
Morgan Stanley 0.406% 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	0.80%
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. Odporúčany investičný horizont je minimálne 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

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. Odporúčany investičný horizont je minimálne 1 rok.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Terminové 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. Odporúčany investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

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

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

Zmiešaný fond

Cieľom manažmentu podielového fondu je dosiahnutie priramených 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 k 31.1.2022:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)
Magna New Frontiers Fund G (EUR) A.
Goldman Sachs India Equity Portfol.
Aberdeen Global - Listed Private C.
T. Rowe Price Funds SICAV - Frontl.
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF (USD)

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

Akciový fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,10%
PROCTER & GAMBLE CO	4,00%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,80%
RELX PLC	3,70%
CISCO SYSTEMS INC	3,60%
ROCHE HOLDING AG	3,40%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	3,20%
SANOFI	3,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	2,80%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,50%

**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 ekonomík, ktoré sú z hľadiska investičného stále vo vývoji. Cenné papiere sú väčšinou z investičného stupňa podľa stanovenia medzinárodných ratingových agentúr. Taktiež môže investovať aj do finančných derivátov (futures, opcie, swapy). Výnosy z derivátov sú naviazané na pohyby podkladových aktív. Podielový fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

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 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 k 31.1.2022:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)
Goldman Sachs India Equity Portfol.
Magna New Frontiers Fund G (EUR) A.
Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climat.
DWS US Growth (EUR) Dis
Ashmore SICAV Emerging Markets Fro.
Comgest Growth America I (USD) Acc
Invesco Consumer Staples S&P US Se.
GIS Central and Eastern European E.
T. Rowe Price Funds SICAV - Frontl.
iShares Listed Private Equity UCIT.

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

Fond fondov

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Cash / Money Market	13.01%
Pictet - Short-Term Money Market EUR I (EUR) Acc / Money Market	9.96%
Schroder ISF China Local Currency Bond A (EUR) Acc / Bonds	9.46%
Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund IB (USD) Acc / Bonds	6.22%
Edmond de Rothschild Fund Euro High Yield I (EUR) Acc / Bonds	6.03%

**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 spoločnosti. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	5.02%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	4.05%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	2.46%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2.22%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	1.59%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	1.49%
MICROSOFT CORP	1.01%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 15.05.2024	0.91%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	0.84%
AMAZON.COM INC	0.83%

**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 31.1.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	8,00%
MICROSOFT CORP	2,82%
AMAZON.COM INC	2,33%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,81%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,74%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,50%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	1,18%
ALPHABET INC-CL A	1,03%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	1,00%
ALPHABET INC-CL C	0,99%

**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 31.1.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	7,06%
MICROSOFT CORP	3,98%
AMAZON.COM INC	3,29%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,78%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	2,65%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	2,43%
ALPHABET INC-CL A	1,45%
ALPHABET INC-CL C	1,40%
NVIDIA CORP	1,36%
JOHNSON & JOHNSON	1,28%

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

Zmiešaný fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
FRANCE	3,30%
EUROPEAN UNION	2,24%
MICROSOFT CORP	1,93%
APPLE INC	1,06%
IBM-INTL BUSIN MACHINES CORP	1,03%
BANCO SANTANDER SA	0,96%
ING GROEP NV	0,94%
JPMORGAN CHASE & CO	0,91%
AT&T INC	0,81%
CITIGROUP INC	0,79%

**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 (zahŕňujúce až do 10% svojich aktív podmienené konvertibilné dlhopisy) a cenné papiere a vklady na peňažnom trhu s dobou splatnosti najviac 12 mesiacov. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
WisdomTree WTI Crude Oil	3,85%
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	3,04%
Amundi Physical Gold ETC	2,57%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,28%
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1,27%
New Zealand Government Bond	1,10%
Alphabet Inc	1,04%
Bank of America Corp	1,03%
Amazon.com Inc	0,90%
Wells Fargo & Co	0,88%

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

Zmiešaný fond

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

Najväčšie investície fondu k 31.1.2022:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
WisdomTree WTI Crude Oil	2,97%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,70%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	2,33%
Amundi Physical Gold ETC	2,29%
New Zealand Government Bond	2,14%
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	2,07%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,85%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,48%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,43%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,43%