

## Komentár k vývoju fondov za mesiac február 2021

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

#### **Akciový trh:**

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci február nárast. Jedným z dôvodov rastu akciových trhov bol rozbeh procesu očkovania proti koronavírusu, ktorý by mal spôsobiť ústup pandémie a podporiť ekonomické vyhladky do nasledujúcich mesiacov. Dalším dôvodom rastu je pretrvávajúca uvoľnená menová a expanzívna fiškálna politika dominantná hlavne v Spojených štátoch amerických spolu s ich gigantickým ekonomickým plánom za 1,9 bilióna USD. Podporu pre akciové trhy bola tiež dobrá podniková výsledková sezóna za štvrtý kvartál a pozitívne makroekonomické dáta, predovšetkým zo Spojených štátov amerických, ktorej ekonomika vykazuje solídne známky oživenia. Hlavné akciové trhy tak dosiahli nové historické maximá. Situácia na americkom trhu práce je podstatne lepšia v porovnaní so začiatkom koronavírusovej pandémie, napriek tomu hlboko zaostáva za prepandemickým stavom. Prudký rast dlhodobých úrokových sadzieb štátnych dlhopisov spôsobený nárastom obavy z vyššej miery inflácie v dôsledku oživenia ekonomiky a možného skorého sprísňovania menovej politiky spôsobil v druhej polovici mesiaca korekciu na akciovom trhu, a to hlavne v technologických tituloch. Guvernér Fedu Jerome Powell ale trh upokojoval tým, že viac krát zopakoval, že mieni svoju menovú politiku udržať počas dlhlej doby uvoľnenú. Podľa jeho slov je ešte ďaleko do plnej zamestnanosti a naplnenia inflačného cieľa okolo dvoch percent. Euro Stoxx 50 zaznamenal nárast oproti januáru o 4,45%, nemecký akciový index DAX si pripísal 2,63% a britský index FTSE 100 narástol o 1,19%.

#### Akciové indexy:

	<u>Vývoj (v aktuálnom mesiaci)</u>	
INDU Index	3,17%	DOW JONES INDUS. AVG
SPX Index	2,61%	S&P 500 INDEX
NKY Index	4,71%	NIKKEI 225
SX5E Index	4,45%	Euro Stoxx 50 Pr
DAX Index	2,63%	DAX INDEX
SKSM Index	1,88%	SLOVAK SHARE INDEX
MXEM Index	3,52%	MSCI EMU
CECEEUR index	-0,68%	CECE Composite Index EUR
NDX Index	-0,12%	NASDAQ 100 STOCK INDX
UKX Index	1,19%	FTSE 100 INDEX

#### **Dlhopisový trh:**

Nárast obavy z vyššej miery inflácie v dôsledku oživenia ekonomiky a možného skorého zvýšenia úrokovej sadzby sa prejavil prudkým rastom výnosov. Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,26%, čo je oproti koncu januára nárast o 25,8 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov narástol oproti januáru o 33,95 bázických bodov na úroveň 1,4049%. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni -0,103%. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 11,8 bázických bodov na úroveň 0,761%.

#### **Rozvíjajúce sa trhy:**

Brazílsky akciový index Bovespa si za február odpísal 4,37%. Ruský akciový index MICEX narástol o 2,12%, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal rast oproti januáru o 0,75% a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách si pripísal 0,73%.

#### **Peňažný trh:**

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla vo februári v eurozóne hodnotu 0,90%, v EÚ 1,30% a na Slovensku úroveň 0,90%.

### Fakty o podkladových fondoch v aktuálnom mesiaci

#### **Allianz Invest Aktienfond (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 31.12.2020:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
Nestle SA	3,64%
ASML Holding NV	2,94%
Roche Holding AG	2,51%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuit	2,51%
BASF SE	2,22%

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

##### Zmiešaný (akciový - dlhopisový) stredný 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 31.12.2020:

<b>Cenné papiere (fondy)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund Class I EUR HEDGED	7,35%
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Class H SI/A EUR NPF	6,45%
Allianz Invest - AI60	6,08%
JPMorgan Funds - America Equity Fund Class CÉ HD	5,53%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund Class EURO B ACC H	5,40%
Threadneedle Lux - Global Focus Class IEH	5,01%

#### **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 28.2.2021:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	6,20%
US T-BILL 0% 9/9/2021 USD	4,70%
US T-BILL 0% 2/12/2021 USD	4,60%
CZECH REPUBLIC 0.45% 25/10/2023 CZK	4,20%
TAM - Realitný fond	3,90%
SLSF FRN 1/3/2027 EUR	3,40%
PKO 0.75% 25/7/2021 EUR	3,00%
SLSF 0.25% 1/3/2021 EUR	3,00%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	2,90%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	2,70%

#### 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. Odporúčany investičný horizont je minimálne 10 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	7,10 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5,55 %
DSV PANALPINA A/S	5,00 %
SIKA AG-REG	4,18 %
NOVO NORDISK A/S-B	3,93 %
AMBU A/S-B	3,74 %
SAP SE	3,51 %
ZALANDO SE	3,34 %
ADIDAS AG	3,21 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,16 %

#### Allianz Global Agricultural Trends (Allianz akciový fond Agrotrendy / Akciový fond Agrotrendy)

Akciový fond

Podielový fond sa v rámci globálneho akciového trhu sústreďuje na spoločnosti, ktoré profitujú priamo alebo nepriamo z vývoja predovšetkým týchto oblastí: výroba, skladovanie a preprava poľnohospodárskych surovín; spracovanie a predaj potravín a nápojov. Investičným cieľom je v dlhodobom časovom horizonte dosiahnuť kapitálový rast.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
MEITUAN-CLASS B	3,41 %
MEDIFAST INC	3,37 %
BUNGE LTD	3,18 %
AGCO CORP	2,81 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,73 %
TOMRA SYSTEMS ASA	2,60 %
KERRY GROUP PLC-A	2,59 %
DEERE & CO	2,40 %
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	2,38 %
NOMAD FOODS LTD	2,37 %

#### 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, výrobu nadštandardných tovarov a služieb, informačné technológie, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, finančný sektor, zdravotnú starostlivosť.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
EVOTEC SE	2,87 %
AMBU A/S-B	2,72 %
ASM INTERNATIONAL NV	2,40 %
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2,12 %
HELLA GMBH & CO KGAA	2,07 %
STOREBRAND ASA	2,06 %
SIMCORP A/S	2,04 %
FISCHER (GEORG)-REG	1,98 %
GENUS PLC	1,93 %
CANCOM SE	1,91 %

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

Akciový fond

Podielový fond sa zameriava 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 28.2.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	9,43%
TENCENT HOLDINGS LTD	7,71%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,79%
KIA MOTORS CORP	3,00%
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,72%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,70%
LG ELECTRONICS INC	2,57%
HANA FINANCIAL GROUP	2,54%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,47%
HDFC BANK LTD-ADR	2,35%

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

Dlhopisový fond

Podielový fond sa zameriava 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 28.2.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
Vonovia Finance 4% 2167	1,20%
Germany (Govt of) 0% 2031	1,20%
CK Hutchison Finance 16 1.25% 2023	0,80%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,80%
Amphenol Technologies Holding 0.75% 2026	0,80%
Rabobank 2.5% 2026	0,80%
Vesteda Finance 2% 2026	0,70%
Zurcher Kantonalbank 0% 2027	0,70%
Natwest Group 2% 2023	0,70%
Enel 8.75% 2073	0,70%

**IAD 1.PF Sinko, 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 28.2.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)
Stabilný fond o.p.f.
Pro Partners holding VI
Prvý reálny fond, o.p.f.
GMLP Float 11/15/22
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

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

Krátkodobé investície

Podielový fond investuje prostredky 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 28.2.2021:

Terminové vklady
ČSOB
J&T Banka
Poštová banka
Privat banka

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

Zmiešaný fond

Podielový fond svojím 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 podielovníkov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčany investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2021:

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

#### 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 primeraných 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 termínovými 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 28.2.2021:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C. august - február Taiwan	36,53%
AXA World Funds Framlington Europe. august - február European Small Caps	30,54%
Xtrackers Futures Mobility UCITS E. november - február World	24,94%
Invesco Elwood Global Blockchain U. august - december Information Technolog.	24,63%
Deka-UmweltInvest CF (EUR) Acc august - február World Sustainability	24,49%

#### Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged) (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. Odporúčany investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2021:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	4,10%
UNILEVER PLC	4,00%
NOVARTIS AG	3,40%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,40%
ROCHE HOLDING AG	3,30%
CISCO SYSTEMS INC	3,20%
INTEL CORP	3,20%
PROCTER & GAMBLE CO	3,20%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,10%
BLACKROCK INC	3,00%

#### 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. Odporúčany investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 2.0% MAR 30YR	6,70%
U S TREASURY BOND	4,20%
FNMA TBA 3.0% JAN 30YR	3,90%
FNMA TBA 2.5% MAR 30YR	3,50%
FNMA TBA 3.0% FEB 30YR	2,30%
U S TREASURY BOND	2,00%
U S TREASURY BOND	1,90%
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,30%
U S TREASURY BOND	1,10%
U S TREASURY BOND	1,00%

#### 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. Odporúčany investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.1.2021:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF, August - February Industrials	45.13%
Fortezza Finanz – Aktienwerk I (EU, September - February European Small Caps	42.92%
Morgan Stanley Emerging Leaders Eq, August - February Emerging Markets	31.17%
Vontobel European Mid and Small Ca, September - February Europe	29.08%
MainFirst - Top European Ideas C (. September - February Europe	28.50%
Deka-UmweltInvest CF (EUR) Acc August - February World Sustainability	24.49%
T. Rowe Price Funds SICAV – Europe, August - February European Small Caps	22.83%
Goldman Sachs India Equity Portfol, September - February India	21.10%
BlackRock Global Funds - Sustainab, October - February Energy	20.06%
GS&P Fonds Family Business I (EUR), September - January Europe	18.63%

#### 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 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 k 28.2.2021:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund I (EUR) Acc / Bonds	9,21%
Absalon Global High Yield I (EUR) Acc / Bonds	8,28%
Schroder ISF EURO High Yield C (EUR) Acc / Bonds	7,65%
Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Bond Fund IBH (EURhdg) Acc / Bonds	5,50%
Absalon EM Corporate Debt I (EUR) Acc / Bonds	4,63%

#### 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 28.2.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	7,16 %
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	3,84 %
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	2,78 %
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,51 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,39 %
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	1,31 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.09.2028	1,24 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 2.200% 01.06.2027	1,07 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 0.650% 15.10.2023	1,03 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 15.05.2024	1,02 %

#### 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 28.2.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	4,13 %
MICROSOFT CORP	3,07 %
ISHARES MSCI EM SRI USD-DIST	2,40 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,92 %
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,91 %
AMAZON.COM INC	1,60 %
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	1,47 %
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	1,32 %
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	0,92 %
JOHNSON & JOHNSON	0,83 %

**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 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 28.2.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	4,54 %
MICROSOFT CORP	4,42 %
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	3,78 %
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	3,29 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	2,73 %
AMAZON.COM INC	2,32 %
ISHARES MSCI EM SRI USD-DIST	1,33 %
JOHNSON & JOHNSON	1,20 %
CITIGROUP INC	1,15 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,09 %

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

Zmiešaný fond

Cieľom je dosiahnuť kombináciu rastu výnosov a kapitálu (total return). Konkrétne sa podielový fond snaží prekonať EONIA index (po príslušných poplatkoch) počas odporúčaného obdobia držania. Na orientačné účely sa vzhľadom na rizikový profil očakáva návratnosť (pred aplikovateľnými poplatkami) vyššia EONIA + 5% ročne. Podielový fond môže investovať 0% až 100% čistých aktív do akcií, dlhopisov, konvertibilných dlhopisov, vkladov, nástrojov peňažného trhu a do produktov s expozíciou voči menám. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
FRANCE	12,59%
A-F EURO HIGH YIELD BOND	4,41%
SPAIN (KINGDOM OF )	4,29%
PERTAMINA PERSERO PT	1,26%
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS E	1,24%
PERU	1,20%
CROATIA	1,03%
BNP PARIBAS SA	1,02%
PETROLEOS MEXICANOS	1,00%
BULGARIA	0,90%

**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 zahŕňať akcie, štátne a podnikové dlhopisy, dlhopisy s pripojenými opčnými listami, konvertibilné dlhopisy (zahŕňujúce až do 10% svojich aktív podmienených konvertibilných dlhopisov) 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 28.2.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	4,35%
ETF5 WTI CRUDE OIL -USD	3,76%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	3,67%
A.S.F. EUR COMMODITIES-I	1,55%
ALPHABET INC CL C	1,14%
MICROSOFT CORP	1,13%
AMAZON.COM INC	0,84%
WALT DISNEY CO/THE	0,84%
BTPS 3.25% 9/46	0,82%
JPMORGAN CHASE & CO	0,70%

**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 31.1.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF Class EUR C	4,08%
Amundi Physical Gold ETC	2,17%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	2,15%
WisdomTree WTI Crude Oil	1,99%
Amundi Japan Topix UUCITS EF Class EUR C	1,89%
US TREASURY N/B	1,82%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,80%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,71%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,46%
TSY INFLIX N/B	1,39%