

Komentár k vývoju fondov za mesiac júl 2021

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci júl nárast.

V polovici mesiaca nastal výpredaj na akciových trhoch z dôvodu zvýšených obáv zo šírenia delta varianty koronavírusu a obáv z opätovného naštartovania ekonomiky. Po reportovaní výsledkov firiem za druhy kvartál sa tieto obavy veľmi rýchlo vytratilí a akcie zamierili v druhej polovici mesiaca na svoje nové maximá. Väčšina firiem z indexu S&P 500, čo sa týka tržieb a ziskovosti, prekonal očakávania analytikov.

ECB na svojom júlovom zasadnutí nezmenila hlavnú úrokovú sadzbu 0 % a rovnako zostala nezmenená depozitná úroková sadzba na úrovni -0,50 %. ECB bude pokračovať v nákupe 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. Úrokové sadzby zostanú na súčasnej nízkej úrovni až dovtedy, pokiaľ inflácia nedosiahne požadovanú úroveň 2 %.

Euro Stoxx 50 zaznamenal oproti minulému mesiacu nárast o 0,62 %, nemecký akciový index DAX si pripísal 0,09 % a britský index FTSE 100 poklesol o 0,07 %.

Akciové indexy:

	<u>Vývoj (v aktuálnom mesiaci)</u>
DOW JONES Industrial Average (USA)	1,25%
S&P 500 (USA)	2,27%
NIKKEI 225 (Japonsko)	-5,24%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	0,62%
DAX (Nemecko)	0,09%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	0,55%
MSCI EMU (Európa)	1,23%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	1,52%
NASDAQ 100 (USA)	2,78%
FTSE 100 (Veľká Británia)	-0,07%

Dlhopisový trh:

V priebehu mesiaca júl došlo k nárastu cien dlhopisov a poklesu výnosov, čo bolo spôsobené najmä zvýšeným záujmom investorov o menej rizikové aktíva z dôvodu šírenia delta variantu koronavírusu.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,46 %, čo je oproti minulému mesiacu pokles o 25 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov poklesol o 24 bázických bodov na úroveň 1,22 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni -0,12 %. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal pokles o 20 bázických bodov na úroveň 0,62 %.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac klesol o 3,94 %. Ruský akciový index MOEX klesol o 1,83 %, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal pokles o 5,40 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách klesol 7,04 %.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v júli v Eurozóne hodnotu 2,2 %, v EÚ 2,5 % a na Slovensku úroveň 3,3 %.

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 31.7.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	3,72%
NESTLE SA	3,62%
LVMH MOET HENNESSY	3,04%
ASM INTERNATIONAL NV	3,04%
NOVARTIS AG	2,71%
ROCHE HOLDING AG	2,61%
SANOFI	2,27%
VOLKSWAGEN AG	2,23%
BASF SE	2,07%
SAP SE	2,04%

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 31.7.2021:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
BNP EURO GOVERN BD-I	5,84%
BERENBERG EUROPEAN FOC-I EUR	5,76%
ALLIANZ INVEST - AI60	5,43%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	4,91%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	4,59%
GLBL SUST EQ-H SI/AEUR NPF	4,59%
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	4,54%
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH	4,51%
MSIF-GLOBAL SUSTAIN-Z	4,24%
LUPUS ALPHA GL CONVTB BD-C H	3,74%

TAM dlhopisový fond (Allianz dlhopisový fond / Dlhospisový fond)

Dlhospisový 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 31.7.2021:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhospisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
US T-BILL 0% 16/6/2022 USD	7,10%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	6,40%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	5,10%
US T-BILL 0% 19/5/2022 USD	5,00%
CHILE 1.75% 20/1/2026 EUR	4,70%
US T-BILL 0% 14/7/2022 USD	4,70%
CZECH REPUBLIC 0.45% 25/10/2023 CZK	4,20%
TAM - Realitný fond	4,10%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	3,50%
HUNGARIAN DBK 1.375% 24/6/2025 EUR	3,40%

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 31.7.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	8,02%
DSV PANALPINA A/S	5,47%
SIKA AG-REG	4,55%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,17%
NOVO NORDISK A/S-B	4,16%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,75%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,20%
SAP SE	3,19%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,10%
ADIDAS AG	3,05%

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 30.4.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
Deere & Co	3,62%
Medifast Inc	3,61%
Bunge Ltd	3,60%
Alfa Laval AB	2,96%
Trane Technologies PLC	2,85%
China Feihe Ltd	2,79%
Tractor Supply Co	2,77%
AGCO Corp	2,64%
YETI Holdings Inc	2,41%
Nomad Foods Ltd	2,31%

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 31.7.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASM INTERNATIONAL NV	3,12%
EVOTEC SE	2,67%
VITROLIFE AB	2,40%
FISCHER (GEORG)-REG	2,36%
INTERROLL HOLDING AG-REG	2,36%
ELIS SA	2,28%
GRAFTON GROUP PLC-UTS	2,23%
APERAM	2,23%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	2,22%
GENUS PLC	2,04%

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 31.7.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	7,38%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,33%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,98%
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,37%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	3,08%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,83%
VALE SA	2,71%
HANA FINANCIAL GROUP	2,68%
GAZPROM PJSC	2,61%
DIVIS LABORATORIES LTD	2,49%

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 31.7.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
Vonovia Finance 4% 2167	1,30%
Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026	1,00%
CK Hutchison Finance 16 1.25% 2023	0,90%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,90%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,80%
CNAC HK Finbridge 1.75% 2022	0,80%
Vesteda Finance 2% 2026	0,80%
Zurcher Kantonalbank 0% 2027	0,80%
Enel 8.75% 2073	0,80%
JPMorgan Chase 1.09% 2027	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 31.7.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)
Prvý realitný fond, o.p.f.
Stabilný fond o.p.f.
Pro Partners holding VI
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
iShares Euro Corporate Bond Large Cap 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 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. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 1 rok.

Najväčšie investície fondu k 31.7.2021:

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 31.7.2021:

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

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 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 30.7.2021:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)
Danske Invest Europe Small Cap I
L&G eCommerce Logistics UCITS ETF
iShares Listed Private Equity UCIT
Aberdeen Global - Listed Private C
Lyxor Commodities Thomson Reuters

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. Odporúčany investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.7.2021:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,30%
PROCTER & GAMBLE CO	4,10%
CISCO SYSTEMS INC	3,50%
RELX PLC	3,40%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,20%
ROCHE HOLDING AG	3,20%
WOLTERS KLUWER NV	2,90%
SANOFI	2,80%
BLACKROCK INC	2,80%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,80%

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 31.7.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 2.0% JUN 30YR	10,80%
U S TREASURY BOND	3,90%
U S TREASURY BOND	2,40%
FNMA TBA MAY 15YR 2.0	2,00%
U S TREASURY BOND	1,80%
FNMA TBA 2.5% MAY 30YR	1,70%
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,50%
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	1,20%
U S TREASURY BOND	1,00%
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 klasických 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 31.7.2021:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)
Magna New Frontiers Fund G (EUR) A.
Xtrackers LPX Private Equity Swap.
Fortezza Finanz – Aktienwerk I (EU.
iShares Listed Private Equity UCIT
Vontobel European Mid and Small Ca.
Janus Henderson Horizon Pan Europe.
Aberdeen Standard SICAV II - Euro
Goldman Sachs India Equity Portfol.
Lupus alpha Dividend Champions C
Xtrackers Futures Mobility UCITS E.

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 31.7.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Absalon Global High Yield I (EUR) Acc / Bonds	9.10%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund BI (EUR) Acc / Bonds	8.82%
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (EURhdg) Acc / Bonds	6.95%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund I (USD) Acc / Bonds	6.08%
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund Q (USD) Acc / Bonds	6.00%

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 31.7.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	4,33%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	2,88%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	2,47%
ARAMÉA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,42%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 2.200% 01.06.2027	1,20%
MICROSOFT CORP	1,20%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.09.2028	1,05%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	1,02%
AMAZON.COM INC	0,98%

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 31.7.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	3,99%
MICROSOFT CORP	3,22%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	3,08%
AMAZON.COM INC	2,62%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	2,42%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,96%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,77%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,75%
ISHARES MSCI EM SRI USD-DIST	1,37%
JOHNSON & JOHNSON	1,09%

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 31.7.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
MICROSOFT CORP	4,32%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	3,93%
AMAZON.COM INC	3,51%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	3,50%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	2,82%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	2,01%
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	1,71%
JOHNSON & JOHNSON	1,46%
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,45%
PAYPAL HOLDINGS INC	1,17%

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 31.7.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
FRANCE	13,71%
SPAIN (KINGDOM OF)	4,62%
A-F EURO HIGH YIELD BOND	3,88%
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS E	1,35%
APPLE INC	1,08%
MICROSOFT CORP	0,99%
ITALIAN REPUBLIC	0,86%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	0,73%
CAPGEMINI SE	0,73%
BNP PARIBAS SA	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 31.7.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
CCTS FRN 01/25	2,58%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	2,44%
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	2,43%
TII 0.625% 04/23	1,68%
SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ETF(LSE	1,27%
ALPHABET INC CL C	1,06%
MICROSOFT CORP	1,04%
FACEBOOK INC A	1,02%
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	0,94%
APPLE INC	0,92%

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 31.7.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	2,96%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,86%
Amundi Physical Gold ETC	1,88%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,81%
United States Treasury Note/Bond	1,64%
United States Treasury Note/Bond	1,64%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	1,50%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,15%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,12%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,08%