

Komentár k vývoju fondov za mesiac máj 2021

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci máj mierny nárast.

V prvom týždni mesiaca bol rast výraznejší, pričom jeho hlavným ťahúňom boli slabšie dáta z trhu práce v USA, ktoré majú vplyv na infláciu a menovú politiku centrálnych bánk.

V polovici mesiaca došlo k miernej korekcii, keď boli zverejnené údaje o výške inflácie, ktorá bola vyššia než očakávaná. Hlavným hybateľom trhov bol teda opäť vývoj inflácie a tlak na zvyšovanie úrokových sadzieb centrálnou bankou USA. Po ubezpečení centrálnych bankárov, že vývoj inflácie pozorne sledujú, ale momentálne nevidia priestor na ich zvyšovanie, sa akciové trhy vrátili na pôvodnú hodnotu. Podporný faktor rastu akcií bol aj nižší počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ktoré sa blížila k úrovňam pred pandémiou.

V máji sa nekonalo zasadnutie ECB, na ktorom by sa rokovalo o menovej politike eurozóny. Avšak podľa vyjadrení predstaviteľov ECB, vzhľadom k vyššiemu výnosom štátnych dlhopisov, ktoré brzdia oživenie ekonomiky Eurozóny, bude ECB 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 úrokové sadzby zostanú na súčasnej nízkej úrovni až dovtedy, pokiaľ inflácia nedosiahne požadovanú úroveň 2 %.

Euro Stoxx 50 zaznamenal nárast oproti aprílu o 1,63 %, nemecký akciový index DAX si pripísal 1,88 % a britský index FTSE 100 narástol o 0,76 %.

<u>Akciové indexy:</u>	<u>Vývoj (v aktuálnom mesiaci)</u>
DOW JONES Industrial Average (USA)	1,93%
S&P 500 (USA)	0,55%
NIKKEI 225 (Japonsko)	0,16%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	1,63%
DAX (Nemecko)	1,88%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	0,74%
MSCI EMU (Európa)	1,86%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	11,43%
NASDAQ 100 (USA)	-1,26%
FTSE 100 (Veľká Británia)	0,76%

Dlhopisový trh:

Nárast obavy z vyššej miery inflácie v dôsledku oživenia ekonomiky a možného zvýšenia úrokovvej sadzby v USA sa prejavil poklesom výnosov amerických štátnych dlhopisov.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,19 %, čo je oproti koncu apríla nárast o 1,5 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov poklesol oproti aprílu o 3 bázické body na úroveň 1,60 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 0,17 %. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 1 bázický bod na úroveň 0,91 %.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa si za máj pripísal 6,16 %. Ruský akciový index MOEX narástol o 5,01 %, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal nárast oproti marcu o 4,89 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách si pripísal 2,12 %.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v máji v eurozóne hodnotu 2,0 %, v EÚ 2,3 % a na Slovensku úroveň 2,2 %.

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 31.5.2021:

<u>Cenné papiere (akcie)</u>	<u>podiel na portfóliu fondu</u>
NESTLE SA-REG	3,53%
ASML HOLDING NV	3,24%
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,95%
ASM INTERNATIONAL NV	2,80%
NOVARTIS AG-REG	2,57%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,36%
SANOFI	2,34%
SIEMENS AG-REG	2,30%
SAP SE	1,96%
TOTALENERGIES SE	1,90%

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 31.5.2021:

<u>Cenné papiere (fondy)</u>	<u>podiel na portfóliu fondu</u>
ALLIANZ INVEST-AI60	7,46%
BNP EURO GOVERN BD-I	5,85%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	4,97%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	4,62%
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	4,56%
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH	4,45%
T. ROWE PRI-EMKT DS EQ-I9	4,35%
MSIF-GLOBAL SUSTAIN-Z	4,07%
LUPUS ALPHA GL CONVTD BD-C H	3,77%
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	3,33%

TAM dlhopisový fond (Allianz dlhopisový fond / Dlhovisový fond)

Dlhovisový 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 31.5.2021:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhovisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	8,30%
TB FLOAT 1 FRN 26/10/2027 EUR	6,30%
US T-BILL 0% 19/5/2022 USD	6,10%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	5,50%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	5,00%
US T-BILL 0% 24/2/2022 USD	4,60%
TAM - Realitný fond	3,90%
ROMANIA 5.85% 26/4/2023 RON	3,40%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	3,40%
ISHARES JPM USD EM BND USD A FUND	2,80%

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 31.5.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	7,61%
DSV PANALPINA A/S	5,87%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,70%
SIKA AG-REG	4,47%
NOVO NORDISK A/S-B	3,85%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,56%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,39%
SAP SE	3,32%
ADIDAS AG	3,28%
ZALANDO SE	3,08%

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 28.2.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
Bunge Ltd	3,12%
Medifast Inc	3,11%
Deere & Co	2,97%
AGCO Corp	2,78%
Simply Good Foods Co/The	2,68%
China Feihe Ltd	2,65%
Alfa Laval AB	2,51%
Trane Technologies PLC	2,50%
Tractor Supply Co	2,32%
TOMRA Systems ASA	2,11%

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 31.5.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	3,22%
EVOTEC SE	2,97%
ASM INTERNATIONAL NV	2,63%
STOREBRAND ASA	2,52%
ELIS SA	2,25%
FISCHER (GEORG)-REG	2,18%
GRAFTON GROUP PLC-UTS	2,17%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	2,09%
SIMCORP A/S	2,05%
GENUS PLC	1,99%

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 31.5.2021:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,44%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,57%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,66%
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,58%
HANA FINANCIAL GROUP	3,54%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	3,13%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	2,90%
VALE SA	2,58%
GAZPROM PJSC	2,44%
HDFC BANK LTD-ADR	2,40%

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. Odporúčaný investičný horizont je 3 – 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.5.2021:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
Vonovia Finance 4% 2167	1,30%
CK Hutchison Finance 16 1.25% 2023	0,90%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,80%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,80%
Vesteda Finance 2% 2026	0,80%
Zürcher Kantonalbank 0% 2027	0,80%
Natwest Group 2% 2023	0,80%
Enel 8.75% 2073	0,80%
CNAC HK Finbridge 1.75% 2022	0,70%
JPMorgan Chase 1.09% 2027	0,70%

IAD 1.PF Sínko, 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 zmieniek) 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 31.5.2021:

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 31.5.2021:

Terminové vklady
J&T Banka
Poštová banka
ČSOB
Privatbanka

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, realty 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 31.5.2021:

Cenné papiere (akciové fondy)
CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc.
BLUELINX HOLDINGS INC
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD
KKR & CO INC -A
PANDORA A/S
KALEYRA 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 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 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 31.5.2021:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
AXA World Funds Framlington Europe	-
Xtrackers Futures Mobility UCITS E	-
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	-
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF 1C	-
L&G eCommerce Logistics UCITS ETF	-

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. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.5.2021:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,30%
PROCTER & GAMBLE CO	3,80%
ROCHE HOLDING AG	3,30%
RELX PLC	3,00%
CISCO SYSTEMS INC	3,30%
WOLTERS KLUWER NV	2,90%
DEUTSCHE BOERSE AG	2,90%
BLACKROCK INC	3,00%
SANOFI	2,90%
IBERDROLA SA	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 stanovovania 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 31.5.2021:

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 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 31.5.2021:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
Fortezza Finanz – Aktienwerk I (EU)	-
Vontobel European Mid and Small Ca.	-
Xtrackers Futures Mobility UCITS E.	-
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF.	-
Goldman Sachs India Equity Portfol.	-
Magna New Frontiers Fund G (EUR) A.	-
Morgan Stanley Emerging Leaders Eq.	-
Candriam SRI Equity Climate Action.	-
MainFirst - Top European Ideas C (.	-
T. Rowe Price Funds SICAV - Europe.	-

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 31.5.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Absalon Global High Yield I (EUR) Acc / Bonds	9.02%
Schroder ISF EURO High Yield C (EUR) Acc / Bonds	9.01%
Global Evolution Frontier Markets I (EUR) Acc / Bonds	6.16%
BNP Paribas Euro High Yield Short Duration Bond I (EURhdg) Acc / Bonds	5.65%
Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund I2 (EUR) Acc / Bonds	5.44%

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 31.5.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	4,46%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	3,87%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,71%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,42%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	1,93%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,90%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 2.200% 01.06.2027	1,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.09.2028	1,11%
MICROSOFT CORP	0,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 0.650% 15.10.2023	0,94%

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 31.5.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	3,07%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	3,00%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	2,98%
MICROSOFT CORP	2,84%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	2,09%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,06%
AMAZON.COM INC	1,97%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,88%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,49%
JOHNSON & JOHNSON	1,10%

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 31.5.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
MICROSOFT CORP	3,76%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	3,57%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-I TE	3,00%
AMAZON.COM INC	2,60%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,42%
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	1,99%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	1,98%
LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	1,95%
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	1,93%
JOHNSON & JOHNSON	1,46%

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 31.5.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
FRANCE	13,03%
A-F EURO HIGH YIELD BOND	4,56%
SPAIN (KINGDOM OF)	4,37%
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS E	1,53%
ITALIAN REPUBLIC	0,79%
BNP PARIBAS SA	0,79%
APPLE INC	0,73%
MICROSOFT CORP	0,73%
CAPGEMINI SE	0,68%
ING GROEP NV	0,67%

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 31.5.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
CCTS FRN 01/25	2,91%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	2,88%
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	2,32%
TII 0.625% 04/23	1,81%
SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ETF(LSE	1,28%
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	1,09%
FACEBOOK INC A	1,01%
ALPHABET INC CL C	0,96%
A.S.F. EUR COMMODITIES-I	0,92%
AFS - ICAV GLOBAL MULTI Z2 USD	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 31.5.2021:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	3,18%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,97%
Amundi Physical Gold ETC	2,00%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	1,57%
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,42%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,23%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	1,00%
WisdomTree WTI Crude Oil	0,94%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,90%
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	0,86%