

Komentár k vývoju fondov za mesiac apríl 2022

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:

Významné svetové akciové indexy zaznamenali v mesiaci apríl výrazný pokles, s výnimkou Veľkej Británie, ktorá nepatrne vzrástla.

Celý mesiac sa niesol v znamení poklesu akciových trhov najmä vplyvom rastúcej inflácie a zámerom centrálnych bánk výraznejšie zvyšovať úrokové sadzby ako trh pôvodne očakával. Zvyšovanie sadzieb a neistota ohľadom smerovania ekonomiky najviac ovplyvnila technologické tituly zastúpené v indexe NASDAQ, ktorý poklesol o vyše 13 %. Investori sa zbavovali rizikovejších aktív s nižším potenciálom rastu, ktorými sú práve technologické spoločnosti, a to najmä tie, ktoré závisia od digitálneho obsahu a vernosti svojich užívateľov.

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

Program nákupu aktív APP (Asset Purchase Programme) bol zrevidovaný a bude dochádzať k jeho postupnému utľmovaniu zo 40 mld. EUR v apríli až na 20 mld. EUR v júni. Jeho výška v 3. kvartáli 2022 bude závisieť od stavu ekonomiky. Program PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) bol ku koncu marca 2022 ukončený, ale v závislosti od dopadov pandémie na ekonomiku sa môže kedykoľvek obnoviť.

ECB sa stále drží svojho cieľa inflácie v strednodobom horizonte na úrovni 2 %. Po upokojení situácie s rastúcimi cenami energií sa predpokladá jej návrat na túto úroveň. Úrokové sadzby podľa ECB zostanú na súčasnej nízkej úrovni až dovtedy, pokiaľ sa výrazne nezlepší ekonomika krajín Eurozóny. Trh však očakáva zvyšovanie sadzieb v Eurozóne v druhej polovici roku 2022

Akciové indexy:

DOW JONES Industrial Average (USA)

Vývoj (v aktuálnom mesiaci)

-4,91%

S&P 500 (USA)

-8,80%

NIKKEI 225 (Japonsko)

-3,50%

Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)

-2,55%

DAX (Nemecko)

-2,20%

SLOVAK SHARE (Slovensko)

0,27%

MSCI EMU (Európa)

-2,39%

CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)

-10,45%

NASDAQ 100 (USA)

-13,37%

FTSE 100 (Veľká Británie)

0,38%

Dlhopisový trh:

V priebehu mesiaca apríl 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 v druhej polovici roku 2022.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos 0,94 %, čo je oproti minulému mesiacu nárast o 39 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol o 60 bázických bodov na úroveň 2,94 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 1,74 %. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 74 bázických bodov na úroveň 2,77 %.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac poklesol o 10,1 %, ruský akciový index MOEX klesol o 9,6 %, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal pokles o 6,3 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách klesol o 5,7 %.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v minulom mesiaci v Eurozóne hodnotu 7,4 %, v EÚ 8,1 % a na Slovensku úroveň 11,8 %.

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|----------------------------------|
| NESTLÉ SA-REG | 3,86% |
| ASML HOLDING NV | 3,20% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 3,02% |
| BAYER AG-REG | 2,82% |
| SHELL PLC | 2,57% |
| SANOFI | 2,33% |
| NOVARTIS AG-REG | 2,24% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 1,91% |
| TOTALENERGIES SE | 1,90% |
| WACKER CHEMIE AG | 1,78% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|----------------------------------|
| ISHARES EUR GOVT 1-3YR | 14,98% |
| FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED | 9,05% |
| JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH | 6,69% |
| ISHARES CORE S&P 500 | 5,41% |
| CROWN SIG LGT SUS EQ GLB-CEU | 5,01% |
| ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A | 4,99% |
| GS EMRG MARKET EQTY IA | 3,49% |
| ALLIANZ INVEST NACHALTIGKE-T | 3,47% |
| ALLIANZ INVEST-AI60 | 3,17% |
| ISHARES MSCI EUROPE SRI | 3,01% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|--|----------------------------------|
| FUT. 02YR US NOTE (CBT) | 25,50% |
| SLOVAKIA (238) 0.25% 14/5/2025 EUR | 9,40% |
| TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR | 7,40% |
| US T-BILL 0% 23/3/2023 USD | 6,60% |
| US T-BILL 0% 29/12/2022 USD | 6,20% |
| FUT. 10YR US NOTE (CBT) | 6,00% |
| HUNGARIAN DBK 1.375% 24/6/2025 EUR | 5,70% |
| TAM - Realitný fond | 4,90% |
| BULGARIA 2.95% 3/9/2024 EUR | 4,30% |
| SLSP FRN 1/3/2027 EUR | 4,10% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|----------------------------------|
| ASML HOLDING NV | 8,15% |
| NOVO NORDISK A/S-B | 6,46% |
| DSV A/S | 5,60% |
| SIKA AG-REG | 5,30% |
| KINGSPAN GROUP PLC | 3,62% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 3,48% |
| ADYEN NV | 3,45% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 3,44% |
| ADIDAS AG | 3,27% |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 3,18% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|----------------------------------|
| AGCO CORP | 4,96% |
| DEERE & CO | 4,95% |
| MEDIFAST INC | 4,44% |
| VALMONT INDUSTRIES | 4,07% |
| TATE & LYLE PLC | 3,48% |
| SUNOPTA INC | 3,38% |
| BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS | 2,94% |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 2,87% |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 2,82% |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 2,80% |

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

Akciový fond

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

Najväčšie investície fondu k 30.4.2022:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|----------------------------------|
| DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG | 3,05% |
| ELIS SA | 2,94% |
| ERG SPA | 2,87% |
| EVOTEC SE | 2,50% |
| CANCOM SE | 2,47% |
| INTERPARFUMS SA | 2,34% |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | 2,31% |
| ASM INTERNATIONAL NV | 2,22% |
| FISCHER (GEORG)-REG | 2,14% |
| SPIE SA | 2,13% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------------|----------------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 7.28 | 7,28% |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H 3.42 | 3,42% |
| JBS SA 3.38 | 3,38% |
| TENCENT HOLDINGS LTD 3.07 | 3,07% |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2.96 | 2,96% |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2.92 | 2,92% |
| HANA FINANCIAL GROUP 2.72 | 2,72% |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR 2.35 | 2,35% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED 2.30 | 2,30% |
| CHINA MERCHANTS BANK-H 2.30 | 2,30% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (dlhopisy) | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| Germany (Govt of) 0% 2031 | 1,50% |
| CNAC HK Finbridge 1.75% 2022 | 1,20% |
| Zurcher Kantonalbank 0% 2027 | 1,10% |
| Enel 8.75% 2073 | 1,10% |
| Vesteda Finance 2% 2026 | 0,90% |
| Indigo Group SAS 1.625% 2028 | 0,90% |
| Barclays 2% 2028 | 0,90% |
| ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp | 0,90% |
| Morgan Stanley 0.406% 2027 | 0,80% |
| Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026 | 0,80% |

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. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 30.4.2022:

| Cenné papiere (dlhopisy) |
|----------------------------------|
| Fond stabilných výnosov o. p. f. |
| Pro Partners holding VI |
| RECAS 11 1/2 04/13/23 |
| Prvý realitný fond, o.p.f. |
| CNICLN Float 07/03/23 |
| J&T BOND EUR ZMIESANY OFF |

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

Krátkodobé investície

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

Najväčšie investície fondu k 30.4.2022:

| 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. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.4.2022:

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

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

Zmiešaný fond

Cieľom manažmentu podielového fondu je dosiahnutie 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 30.4.2022:

| Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva) |
|---|
| Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF (USD) |
| Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCo |
| Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF |
| Xtrackers MSCI Indonesia Swap UCIT |
| iShares MSCI Saudi Arabia Capped U |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere (akciové fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|-------------------------------|---------------------------|
| DEUTSCHE BOERSE AG | 3,90% |
| UNILEVER PLC | 3,80% |
| SANOFI | 3,80% |
| RELX PLC | 3,80% |
| ROCHE HOLDING AG | 3,20% |
| NOVARTIS AG | 3,00% |
| CISCO SYSTEMS INC | 2,90% |
| ZURICH INS GROUP LTD | 2,80% |
| CISCO SYSTEMS INC | 2,80% |
| IBERDROLA SA | 2,70% |

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

Dlhopisový fond

Investičná politika podielového fondu je zameraná na obozretné generovanie celkovej návratnosti, a to pomocou kombinácie príjmu z investícií a rastu kapitálu. Podielový fond investuje do širokého spektra cenných papierov s pevným výnosom (s pevnou alebo variabilnou úrokovou sadzbou) vydaných spoločnosťami alebo vládami z celého sveta. Sú prevažne v amerických dolároch, ale podielový fond môže držať aj ďalšie peňažné meny alebo cenné papiere v iných menách. Podielový fond môže investovať aj na rozvíjajúcich sa trhoch ekonomik, ktoré sú z hľadiska investičného stále vo vývoji. Cenné papiere sú väčšinou z investičného stupňa podľa stanovenia medzinárodných ratingových agentúr. Taktiež môže investovať aj do finančných derivátov (futures, opcie, swaps). 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 30.4.2022:

| Cenné papiere (dlhopisy) | podiel na portfóliu fondu |
|---------------------------------|---------------------------|
| FNMA TBA 2.0% FEB 30YR | 8,60% |
| U S TREASURY BOND | 4,20% |
| U S TREASURY BOND | 3,00% |
| FNMA TBA 2.0% FEB 15YR | 2,30% |
| U S TREASURY BOND | 2,00% |
| FNMA TBA 2.5% FEB 30YR | 2,00% |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB | 1,70% |
| FNMA TBA 3.5% MAR 30YR | 1,50% |
| U S TREASURY BOND | 1,20% |
| 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 30.4.2022:

| Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva) |
|---|
| iShares Diversified Commodity Swap. |
| L&G All Commodities UCITS ETF (USD) |
| Invesco Consumer Staples S&P US |
| Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCo. |
| DWS Global Natural Resources Equit. |
| WisdomTree US Equity Income UCITS. |
| Fidelity Funds - Indonesia Fund |
| Xtrackers MSCI World Consumer Stap. |
| Ashmore SICAV Emerging Markets |
| VanEck Vectors Morningstar Develop. |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|--|---------------------------|
| Cash / Money Market | 15.23% |
| Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF (EUR) Acc / Bonds | 8.99% |
| Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF C (EUR) Acc / Money Market | 8.77% |
| T.Rowe Price Funds SICAV - Dynamic Global Bond Fund Q (EURhdg) Acc / Bonds | 6.96% |
| DNCA Finance - DNCA Invest Alpha Bonds I (EUR) Acc / Bonds | 6.10% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|--|---------------------------|
| ALLIANZ COMMODITIES-I EUR | 6.35% |
| LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT | 4.19% |
| ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD | 3.05% |
| ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I | 1.93% |
| ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR | 1.39% |
| ISHARES LISTED PRIVATE EQY | 1.15% |
| MICROSOFT CORP | 1.02% |
| X MSCI EM LATAM ESG SWAP | 0.93% |
| AMAZON.COM INC | 0.92% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 15.05.2024 | 0.82% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| ALLIANZ COMMODITIES-I EUR | 8,66% |
| ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD | 3,00% |
| MICROSOFT CORP | 2,73% |
| ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR | 2,54% |
| AMAZON.COM INC | 2,35% |
| ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I | 1,85% |
| ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE | 1,28% |
| TESLA INC | 1,23% |
| JOHNSON & JOHNSON | 1,06% |
| NVIDIA CORP | 1,03% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| ALLIANZ COMMODITIES-I EUR | 7,92% |
| ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD | 4,24% |
| MICROSOFT CORP | 3,64% |
| AMAZON.COM INC | 3,20% |
| ISHARES LISTED PRIVATE EQY | 2,17% |
| ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE | 2,04% |
| TESLA INC | 1,65% |
| JOHNSON & JOHNSON | 1,42% |
| NVIDIA CORP | 1,38% |
| NESTLE SA-REG | 1,32% |

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 jednotlivo až 10%. Expozícia fondu voči komoditám a nehnuteľnostiam je obmedzená jednotlivo na 10 % čistých aktív. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.4.2022:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| EU 0.4% 02/37 NGEU | 2,06% |
| MICROSOFT CORP | 1,32% |
| OAT 1.75% 06/39 | 0,96% |
| APPLE INC | 0,95% |
| ACE 3.35% 5/26 | 0,76% |
| JPM VAR 04/26 | 0,72% |
| UNH 3.7% 12/25 | 0,71% |
| INTNED VAR 04/27 | 0,69% |
| MSFT 2.4% 08/26 | 0,64% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 0,62% |

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 (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 30.4.2022:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| AMND GOLD LBMA ETC(PAR) | 3,91% |
| AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN | 3,14% |
| ETFS WTI CRUDE OIL -USD | 3,03% |
| SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ETF(LSE) | 1,18% |
| NZGB 0.5% 05/24 0524 | 1,07% |
| MICROSOFT CORP | 1,00% |
| AMAZON.COM INC | 0,86% |
| US TSY 1.75% 06/24 | 0,76% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 0,75% |
| BTPS 3.75% 9/24 | 0,72% |

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 30.4.2022:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|--|---------------------------|
| Amundi Physical Gold ETC | 3,11% |
| Amundi Japan Topix UCITS ETF | 2,25% |
| United States Treasury Note/Bond | 2,23% |
| WisdomTree WTI Crude Oil | 2,22% |
| New Zealand Government Bond | 1,99% |
| Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF | 1,95% |
| United States Treasury Note/Bond | 1,76% |
| United States Treasury Note/Bond | 1,50% |
| Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu | 1,34% |
| Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu | 1,29% |