

Komentár k vývoju fondov za mesiac september 2020

*zverejnená Asset man

**stav k 2.10.2020

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci september pokles. Jedným z hlavných dôvodov poklesu akciových trhov bola neistota okolo schválenia ďalšieho nariadenia americkým Kongresom. I to neistota súvisí s narastajúcim počtom stratených pracovných pozícií, ktoré mali byť opätovne obsadené, avšak dochádza k ich permanentnému zrušeniu. Rovnako je to s dochádzajúcimi finančnými rezervami Američanov vytvorených z už ukončených stimulačných programov, čo môže negatívne vplyvať na spotrebu a tým pádom na rýchlosť oživenia americkej ekonomiky. Ďalším dôvodom poklesu je vysoká miera ocenenia akcií, prevažne v technologickom sektore, ako aj americké prezidentské voľby, ktoré sa konajú v novembri. Ukázalo sa, že za doterajším rastom amerických najmä technologických akcií stáli aj špekulatívne derivátové transakcie, čo prispelo k poklesu amerických akciových trhov. Akciové trhy prehľadli aj povzbudivé informácie z USA o ustálenom tempe novo infikovaných ľudí nakazených koronavírusom. Tie narušila zhoršujúca sa situácia v Európe a s ňou oprávnená obava o možný negatívny dopad na globálnu ekonomiku v prípade ďalšieho kola zatvárania ekonomík. Zhoršujúci sa sentiment nezvrátil ani vyjadrenia predstaviteľov Fedu alebo ECB, ktoré avizovali sice pokračovanie uvoľnenej menovej politiky, ale bez zásadných zmien a opatrení v podobe dodatočných programov nákupov aktív. Povzbudením pre americkú ekonomiku bolo zlepšenie predstihového ukazovateľa v podobe indexu nákupných manažérov (PMI) za august za priemysel, ktorý znamenal zlepšenie z predchádzajúcich 54,2 bodov na 56 bodov. Euro Stoxx 50 zaznamenal pokles oproti augustu o 2,41%, nemecký akciový index DAX si odpísal 1,43% a britský index FTSE 100 poklesol o 1,63%.

Akciové indexy:	Vývoj (v aktuálnom mesiaci)	
INDU Index	-2,28%	DOW JONES INDUS. AVG
SPX Index	-3,92%	S&P 500 INDEX
NKY Index	0,20%	NIKKEI 225
SX5E Index	-2,41%	Euro Stoxx 50 Pr
DAX Index	-1,43%	DAX INDEX
SKSM Index	7,37%	SLOVAK SHARE INDEX
MXEM Index	-1,88%	MSCI EMU
CECEEUR index	-8,44%	CECE Composite Index EUR
NDX Index	-5,72%	NASDAQ 100 STOCK INDX
UKX Index	-1,63%	FTSE 100 INDEX

Dlhopisový trh:

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,522%, čo je oproti koncu augusta pokles o 12,5 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov poklesol oproti augustu o 2,08 bázických bodov na úroveň 0,6840%. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni -0,302%. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal pokles o 22,8 bázických bodov na úroveň 0,866%.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa si za september odpísal 4,80%. Ruský akciový index MICEX poklesol o 2,04%, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal pokles oproti augustu o 5,46% a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách si odpísal 1,77%.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v septembri v eurozóne hodnotu -0,30%, v EÚ 0,30% a na Slovensku úroveň 1,20%.

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 30.9.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NESTLE SA	4,27%
ROCHE HOLDING AG	2,93%
ASML Holding NV	2,62%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,23%
NOVARTIS AG	2,15%

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 30.9.2020:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
Allianz Invest - AI60	6,54%
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Class H SI/A EUR NPF	6,03%
JPMorgan Funds - America Equity Fund Class CE HD	5,25%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund Class EURO B ACC H	5,25%
iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF DE	5,21%
Allianz Invest - Allianz Invest Rentenfonds Class A	4,93%

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 30.9.2020:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
US T-BILL 0% 25/3/2021 USD	5,00%
US T-BILL 0% 9/9/2021 USD	4,70%
US T-BILL 0% 12/8/2021 USD	4,30%
TAM - Realitný fond	4,00%

TAM - Dynamický dlhopisový fond	2,60%
US T-BILL 0% 17/6/2021 USD	2,60%
PKO 0.75% 25/7/2021 EUR	2,60%
SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	2,60%
ITALY 0.3% 15/8/2023 EUR	2,30%
TB HZL87 0.5% 21/9/2021 EUR	2,30%

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 30.9.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	5,37 %
DSV PANALPINA A/S	5,14 %
SAP SE	5,06 %
SIKA AG-REG	4,38 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,19 %
NOVO NORDISK A/S-B	3,84 %
ZALANDO SE	3,19 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,02 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,78 %
KINGSPAN GROUP PLC	2,70 %

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 30.9.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
DEERE & CO	9,16 %
FMC CORP	5,44 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5,15 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	4,64 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	4,61 %
NUTRIEN LTD	4,56 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	3,99 %
CORTEVA INC	3,86 %
COSTCO WHOLESALE CORP	3,45 %
WALMART INC	3,38 %

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 najvíc 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 30.9.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASOS PLC	3,17 %
EVOTEC SE	2,68 %
SIMCORP A/S	2,65 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	2,18 %
SCOUT24 AG	2,17 %
ASM INTERNATIONAL NV	2,13 %
BECHTLE AG	2,12 %
AMBU A/S-B	2,04 %
GENUS PLC	2,02 %
SPIE SA	1,94 %

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 najvíc informačné technológie, finančný sektor, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, telekomunikačné služby.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	9,86%
TENCENT HOLDINGS LTD	7,63%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,34%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,07%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3,00%
MEITUAN DIANPING-CLASS B	2,92%
NETEASE INC-ADR	2,64%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,47%
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	2,36%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	2,35%

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 30.9.2020:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
Vonovia Finance 4% 2167	1,20%
Vesteda Finance 2% 2026	0,90%
CK Hutchison Finance 16 1.25% 2023	0,80%
Rabobank 2.5% 2026	0,80%
Amphenol Technologies Holding 0.75% 2026	0,80%
Germany (Govt of) 0.25% 2029	0,80%
Zürcher Kantonalbank 0% 2027	0,80%
Enel 8.75% 2073	0,70%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,70%
Natwest Group 2% 2023	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. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Cenné papiere (dlhopisy)
Pro Partners Holding IV.
Stabilný fond o.p.f.
Prvý reálny fond, o.p.f.
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
J&T BOND EUR ZMIESANY OPF

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

Krátkodobé investície

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

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Terminové vklady
Privatbanka
ČSOB
Poštová banka
J&T Banka
VÚB 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 30.9.2020:

Cenné papiere (akciové fondy)
CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc.
BLUELINX HOLDINGS INC
KKR & CO INC -A
PANDORA A/S
Pro Partners holding VI
INFRASTRUCTURE AND ENERGY ALTERNATIVES, 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 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 30.9.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
VanEck Vectors Video Gaming and eS. apríla - septembra World Media & Enterta.	35,75%
Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant. marca - septembra Health Care	31,71%
Invesco Elwood Global Blockchain U. mája - septembra Information Technolog.	29,02%
Morgan Stanley Global Opportunity. mája - septembra World	21,98%
Invesco Asia Opportunities Equity. apríla - septembra Far East ex Japan	21,88%

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, 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 30.9.2020:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTR MFG CO LTD	4,80%
UNILEVER PLC	4,50%
ROCHE HOLDING LTD	3,50%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,40%
SCHNEIDER ELEC SA	3,40%
CISCO SYSTEMS INC	3,40%
PROCTER & GAMBLE CO	3,40%
IBERDROLA SA	3,30%
WOLTERS KLUWER NV	3,20%
KIMBERLY-CLARK CORP	2,90%

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

Dlhopisový fond

Investičná politika podielového fondu je zameraná na obozretné generovanie celkovej návratnosti, a to pomocou kombinácie príjmu z investícií a rastu kapitálu. Podielový fond investuje do širokého spektra cenných papierov s pevným výnosom (s pevnou alebo variabilnou úrokovou sadzbou) vydaných spoločnosťami alebo vládami z celého sveta. Sú prevažne v amerických dolároch, ale podielový fond môže držať aj ďalšie peňažné meny alebo cenné papiere v iných menách. Podielový fond môže investovať aj na rozvíjajúcich sa trhoch ekonomík, ktoré sú z hľadiska investičného stále vo vývoji. Cenné papiere sú väčšinou z investičného stupňa podľa stanovenia medzinárodných ratingových agentúr. Taktiež môže investovať aj do finančných derivátov (futures, opcie, swapy). Výnosy z derivátov sú naviazané na pohyby podkladových aktív. Podielový fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 3.0% SEP 30YR	7,00%
U S TREASURY BOND	4,90%
FNMA TBA 2.5% SEP 30YR	4,30%
FNMA TBA 2.5% AUG 30YR	4,20%
FNMA TBA 2.0% SEP 30YR	2,80%
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	2,30%
FNMA TBA 2.0% AUG 30YR	1,40%
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,30%
U S TREASURY BOND	1,20%
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	0,80%

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 30.9.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
Invesco Greater China Equity Fund. marca - júla China	36,18%
Credit Suisse (Lux) Digital Health. marca - júna Health Care	34,07%
UBS (Lux) Equity Fund - Greater Ch. marca - júla Far East ex Japan	31,75%
VanEck Vectors Video Gaming and eS. apríla - septembra World Media & Enterta.	27,70%
EMQQ Emerging Markets Internet & E. mája - augusta Emerging Markets	24,34%
Morgan Stanley US Advantage Z (USD. mája - augusta USA	23,15%
Morgan Stanley Emerging Leaders Eq. júna - septembra Emerging Markets	18,74%
BlackRock Global Funds - World Tec. mája - septembra Information Technolog.	17,87%
ÖkoWorld Klima C (EUR) Acc mája - septembra World Sustainability	17,40%
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF. júna - septembra Industrials	15,86%

C-QUADRAT ARTS Total Return Garant (VT) (C-Quadrat Total Return Garant fond / Allianz C-Quadrat Total Return Garant fond)

Fond fondov

Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dlhodobé dosiahnuť absolútny prírastok hodnoty vo všetkých trhových fázach. Investovanie v podielovom fonde sa riadi flexibilnými investičnými smericami a 80% garanciou najvyššej dosiahnutej hodnoty (na najvyššiu, niekedy dosiahnutú dennú čistú hodnotu aktív), ktorá sa zakladá na modeli CPPI. Pritom je rozlišované medzi rastovými aktívami a aktívami s pevným výnosom. Aktíva s pevným výnosom sú používané na znázornenie garantovanej hodnoty a skladajú sa z peňažného komponentu a prostriedkov na bankovom účte. Podielový fond využíva dynamický investičný proces. Rozloženie rastové aktíva / aktíva s pevným výnosom sa môže pohybovať medzi 0 a 100% a je určované dynamickým alokačným procesom (CPPI) - od ručiteľa Barclays Bank PLC. Podielový fond môže využívať aj deriváty. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS. Apríl - September European Union	1,07%
Allianz Invest PIMCO Corporate T (. March - April USA	0,96%
JPMorgan EUR Ultra-Short Income UC. Apríl - September World	0,62%
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fu. March - April USA	0,46%
Candriam Money Market Euro AAA I (. March - September Money Market	-0,22%
Schroder ISF Euro Liquidity C (EUR. March - September Money Market	-0,26%
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liq. March - September Money Market	-0,27%
Pictet - Sovereign Short-Term Mone. March - September Money Market	-0,29%
UBS ETF - MarktiBoxx € Germany 1-. Apríl - September Germany	-0,30%
BlackRock Institutional Cash Serie. March - September Money Market	-0,31%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR (Allianz DMAS 15 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 15 % globálne akciové trhy a z 85 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločnosti. Odporúčaná investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	3,87 %
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	2,36 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.09.2028	1,50 %
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	1,40 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 0.950% 15.03.2023	1,26 %
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.07.2028	1,10 %
FRANCE (GOVT OF) FIX 5.750% 25.10.2032	1,04 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.000% 01.02.2037	1,00 %
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	0,94 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.350% 15.04.2022	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 spoločnosti. Odporúčaná investičný horizont fondu je najmenej 6 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	3,95 %
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	3,07 %
MICROSOFT CORP	2,64 %
AMAZON.COM INC	2,06 %
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	1,99 %
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	1,96 %
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,64 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,51 %
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	0,98 %
ALPHABET INC-CL C	0,94 %

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 spoločnosti. Odporúčaná investičný horizont fondu je najmenej 7 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	5,07 %
MICROSOFT CORP	3,71 %
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	3,06 %
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	2,97 %
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	2,96 %
AMAZON.COM INC	2,90 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,92 %
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	1,51 %
ALPHABET INC-CL C	1,32 %
ALPHABET INC-CL A	1,32 %

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. Odporúčaná investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.9.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
FRANCE	5,27%
JAPAN	4,85%
SPAIN (KINGDOM OF)	4,23%
A-F EURO HIGH YIELD BOND	3,97%
ITALIAN REPUBLIC	2,72%
BNP PARIBAS SA	1,60%
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS E	1,47%
PERTAMINA PERSERO PT	1,20%
PERU	1,15%
BANK OF AMERICA CORP	1,08%

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 30.9.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ETF S WTI CRUDE OIL -USD	3,62%
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	2,33%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	1,76%
ROCHE HLDG AG-GENUSS	0,89%
AUSTRALIA 2.75% 04/24	0,88%
ASTRAZENECA GBP	0,80%
ITALY 4% 10/49	0,69%
BANK OF AMERICA	0,63%
ALPHABET INC CL C	0,61%
ANGLO AMERICAN (GBP)	0,60%

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 30.9.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF Class EUR C	3,03%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	2,97%
Amundi 3 M Class I2	2,67%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	2,48%
WisdomTree WTI Crude Oil	2,27%
US TREASURY N/B	2,16%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,81%
US TREASURY N/B	1,31%
US TREASURY N/B	1,25%
US TREASURY N/B	1,21%