

Komentár k vývoju fondov za mesiac november 2020

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:
Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci november rast. Išlo o výnimočný rast akciových trhov, a to aj napriek výrazne rastúcim počtom novonakazených koronavírusom v USA a v Európe a s tým súvisiacim opätovným sprísňovaním pandemických opatrení. Americké akciové trhy sa dokonca posunuli na nové rekordné maximá. Dôvodom pre rast bol ústup nejistoty spojenej s výsledkom amerických prezidentských a parlamentných volieb. Aj keď výsledky prezidentských volieb nie sú definitívne, zvíťazil v nich kandidát Demokratickej strany a bývalý viceprezident Joe Biden, ktorý by mal byť politicky predvídateľnejší ako jeho predchodca republikánsky prezident Donald Trump. Silnú podporu pre rast akciových trhov priniesli postupné správy o dobrých výsledkoch vakcín vyvinutých proti chorobe Covid-19, ktoré majú byť schválené na používanie a prvé dodávky rozdeľované už na konci roka. Prísľub vakcín proti koronavírusu dodáva nádej na skoré zdoznenie pandémie a obnovu globálnej ekonomiky. Akciové trhy zároveň podporuje aj naďalej uvoľnená menová politika a expanzívna fiškálna politika vo viacerých krajinách. V USA index nákupných manažérov (PMI) služieb za október poklesol na hodnotu 56,6 bodov, avšak stále sa nachádza komfortne nad päťdesiat bodovú neutrálnu hranicu medzi expanziou a kontrakciou. V Eurozóne HDP v treťom štvrtroku poklesol medziročne na úroveň -4,4 %, čo predstavuje miernu revíziu smerom nadol. Euro Stoxx 50 zaznamenal nárast oproti októbru o 18,06%, nemecký akciový index DAX si pripísal 15,01% a britský index FTSE 100 narástol o 6,93%.

Akciové indexy:	Vývoj (v aktuálnom mesiaci)	
INDU Index	11,84%	DOW JONES INDUS. AVG
SPX Index	10,75%	S&P 500 INDEX
NKY Index	15,04%	NIKKEI 225
SXSE Index	18,06%	Euro Stoxx 50 Pr
DAX Index	15,01%	DAX INDEX
SKSM Index	-3,62%	SLOVAK SHARE INDEX
MXEM Index	17,06%	MSCI EMU
CECEEUR index	24,18%	CECE Composite Index EUR
NDX Index	11,00%	NASDAQ 100 STOCK INDX
UKX Index	6,93%	FTSE 100 INDEX

Dlhopisový trh:

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,571%, čo je oproti koncu októbra nárast o 5,6 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov poklesol oproti októbru o 3,48 bázických bodov na úroveň 0,8389%. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni -0,507%. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal pokles o 13,3 bázických bodov na úroveň 0,626%.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa si za november pripísal 15,90%. Ruský akciový index MICEX narástol o 15,50%, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal rast oproti októbru o 5,19% a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách si pripísal 9,21%.

Peňažný trh:

Infácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v októbri v eurozóne hodnotu -0,30%, v EÚ 0,20% a na Slovensku úroveň 1,60%.

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 30.11.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
Nestlé SA	3,66%
ASML Holding NV	2,78%
Roche Holding AG	2,54%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,48%
BASF SE	2,13%

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 30.11.2020:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund Class I EUR HEDGED	7,39%
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Class H S/A EUR NPF	6,42%
Allianz Invest - AI60	6,34%
JPMorgan Funds - America Equity Fund Class C€ HD	5,61%

Brown Advisory US Sustainable Growth Fund Class EURO B ACC H	5,37%
Threadneedle Lux - Global Focus Class IEH	5,05%

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 30.11.2020:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhospisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	5,30%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	5,00%
US T-BILL 0% 9/9/2021 USD	4,60%
TAM - Realitný fond	4,00%
CZECH REPUBLIC 0.45% 25/10/2023 CZK	3,70%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	2,60%
US T-BILL 0% 12/8/2021 USD	2,60%
PKO 0.75% 25/7/2021 EUR	2,60%
SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	2,60%
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. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 10 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.11.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	6,29%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,96%
DSV PANALPINA A/S	4,82%
SIKA AG-REG	4,30%
NOVO NORDISK A/S-B	3,98%
SAP SE	3,67%
ZALANDO SE	3,42%
ADIDAS AG	3,04%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,03%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,02%

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 30.11.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,22 %
MEITUAN-CLASS B	3,20 %
KERRY GROUP PLC-A	3,05 %
MEDIFAST INC	3,01 %
TOMRA SYSTEMS ASA	2,93 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	2,87 %
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	2,83 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2,75 %
ALFA LAVAL AB	2,67 %
GIVAUDAN-REG	2,66 %

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 30.11.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
EVOTEC SE	2,84 %
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2,51 %
SIMCORP A/S	2,37 %
HELLA GMBH & CO KGAA	2,26 %
STOREBRAND ASA	2,15 %
AMBU A/S-B	2,13 %
BECHTLE AG	2,11 %
FISCHER (GEORG)-REG	2,11 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	2,05 %
SPIE SA	2,02 %

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 30.11.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	9,73%
TENCENT HOLDINGS LTD	8,04%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	4,82%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,48%
MEITUAN-CLASS B	3,16%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	3,02%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,97%
LG ELECTRONICS INC	2,65%
HANA FINANCIAL GROUP	2,62%
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,55%

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 30.11.2020:

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%
Amphenol Technologies Holding 0.75% 2026	0,80%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,80%
Rabobank 2.5% 2026	0,80%
Zurcher Kantonalbank 0% 2027	0,70%
Natwest Group 2% 2023	0,70%
Enel 8.75% 2073	0,70%
CNAC HK Finbridge 1.75% 2022	0,60%

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 30.11.2020:

Cenné papiere (dlhopisy)
Pro Partners Holding IV.
Stabilný fond o.p.f.
Prvý realitný 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 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 30.11.2020:

Terminové vklady
ČSOB
Privatbanka
J&T Banka
Poštová 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 30.11.2020:

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

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 30.11.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
Invesco Elwood Global Blockchain U. May - November Information Technolog.	54.02%
L&G eCommerce Logistics UCITS ETF. May - November Information Technolog.	31.82%
Vitruvius Greater China Equity B (. May - November Far East	31.62%
MainFirst - Global Equities C (EUR. May - November World	30.97%
ÓkoWorld Klima C (EUR) Acc May - November World Sustainability	30.16%

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 30.11.2020:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	4,80%
UNILEVER PLC	4,20%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,50%
IBERDROLA SA	3,40%
BLACKROCK INC	3,30%
ROCHE HOLDING LTD	3,20%
SCHNEIDER ELEC SA	3,20%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,20%
CISCO SYSTEMS INC	3,20%
NOVARTIS AG	3,00%

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

Dlhopisový fond

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

Najväčšie investície fondu k 30.11.2020:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 2.5% NOV 30YR	9,60%
FNMA TBA 2.0% DEC 30YR	7,40%
FNMA TBA 3.0% NOV 30YR	6,20%
U S TREASURY BOND	4,30%
U S TREASURY BOND	2,10%
FNMA TBA 3.5% NOV 30YR	2,10%
FNMA TBA 2.5% DEC 30YR	1,50%
FED HOME LN MTGE GLBL NT(1.25MMM)	1,50%
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,20%
U S TREASURY BOND	1,10%

C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T) (C-Quadrat Best Momentum fond)

Fond fondov

Investičným cieľom je dlhodobý rast kapitálu pri akceptovaní vyššieho rizika. Pri investovaní sa využíva technický obchodný systém kopírujúci trendy, vyvinutý spoločnosťou ARTS Asset Management. V portfóliu prevažujú fondy, ktoré vykazujú v krátkom až strednodobom horizonte pozitívne trendy. Na rozdiel od väčšiny klasicky obhospodarovaných fondov sa investičná stratégia neorientuje na benchmark, ale usiluje z dlhodobého hľadiska o dosiahnutie absolútneho nárastu hodnoty. Podielový fond reprezentuje vysoko aktívny štýl riadenia, zloženie portfólia sa neustále mení.

Odporúčany investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.11.2020:

Nailepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF - June - November Industrials	55,15%
Morgan Stanley Emerging Leaders Eq. June - November Emerging Markets	35,73%
Deka-UmweltInvest CF (EUR) Acc July - November World Sustainability	23,60%
UBS (Lux) Equity Fund - Greater Ch. May - July Far East ex Japan	23,05%
ÓkoWorld Klima C (EUR) Acc May - November World Sustainability	22,75%
Invesco Greater China Equity Fund. May - July China	21,60%
EMQQ Emerging Markets Internet & E. May - August Emerging Markets	20,83%
Vitruvius Greater China Equity Bl. June - November Far East	20,49%
Robeco Chinese Equities I (USD) Ac. July - November China	19,33%
VanEck Vectors Video Gaming and eS. May - September World Media & Enterta.	19,16%

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. Odporúčany investičný horizont sú 4 roky.

Naiväčšie investície fondu k 31.10.2020:

Nailepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
Pictet - Short-Term Money Market EUR I (EUR) Acc / Money Market	14,64%
Aberdeen Standard Liquidity Fund Lux - Fund A2 (EUR) Acc / Money Market	9,44%

Lyxor EuroMTS 10Y Italy BTP Government Bond (DR) UCITS ETF C (EUR) Acc / Bonds	8,97%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund 1 (EUR) Acc / Bonds	7,03%
iShares Euro Government Bond 15-30yr UCITS ETF (EUR) Dis / Bonds	4,39%

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 30.11.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	4,22 %
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	2,99 %
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	1,49 %
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,48 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.09.2028	1,45 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 2.200% 01.06.2027	1,26 %
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.07.2028	1,05 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,04 %
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.000% 01.02.2037	0,98 %
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	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 30.11.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	4,23 %
MICROSOFT CORP	2,61 %
AMAZON.COM INC	2,06 %
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	2,06 %
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,72 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,62 %
ISHARES MSCI EM SRI USD-DIST	1,59 %
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	1,49 %
ALPHABET INC-CL A	1,04 %
ALPHABET INC-CL C	1,04 %

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 30.11.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	4,83 %
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	3,98 %
MICROSOFT CORP	3,77 %
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	3,09 %
AMAZON.COM INC	2,98 %
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,97 %
ALPHABET INC-CL A	1,51 %
ALPHABET INC-CL C	1,50 %

ISHARES MSCI EM SRI USD-DIST	1,46 %
LG ESG EM GV B USD IND-EURH	1,44 %

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 30.11.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
FRANCE	12,26%
GERMANY	6,88%
SPAIN (KINGDOM OF)	4,27%
A-F EURO HIGH YIELD BOND	4,14%
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS E	1,27%
PERTAMINA PERSERO PT	1,22%
PERU	1,16%
CROATIA	0,99%
PETROLEOS MEXICANOS	0,94%
BNP PARIBAS SA	0,91%

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 (zahrňujúc 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 30.11.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	4,23%
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	3,67%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	1,48%
A.S.F. EUR COMMODITIES-I	1,48%
BTPS 3.25% 9/46	0,93%
ALPHABET INC CL C	0,93%
IS FTSE 250 UCITS GBP (DIST) ETF(LSE)	0,86%
BANK OF AMERICA	0,71%
BTPS 3.45% 03/48	0,66%
WALT DISNEY CO/THE	0,64%

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 30.11.2020:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF Class EUR C	3,90%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	2,79%
Amundi Japan Topix UUCITS EF Class EUR C	2,54%
Amundi 3 M Class I2	2,48%
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu	2,31%
WisdomTree WTI Crude Oil	2,19%
US TREASURY N/B	1,99%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,70%
Amundi Physical Gold ETC	1,49%
US TREASURY N/B	1,28%

