



ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

KOMENTÁŘ – SRPEN 2017

POPIS FONDU

Investice do konzervativního účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří mají zájem při nízké míře rizika ve střednědobém horizontu participovat na výnosu dluhopisového portfolia. V rámci investiční strategie mohou být vložené prostředky umístěny do nástrojů peněžního trhu, státních a jiných dluhových cenných papírů s investičním ratingem alespoň na stupni A+. Dále fond může investovat do dluhopisových podílových fondů. Veškeré investice denominované v cizích měnách jsou zajištěny.

Investiční horizont je minimálně tři roky, pro investici na kratší dobu nemusí být tento fond vhodný. Účastnický fond je fondem růstovým, veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno.

VÝKONNOST FONDU

| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | od založení |
|---------|----------|----------|---------|-------------|
| 0,08 % | -0,37 % | -0,01 % | -1,09 % | 3,31 % |

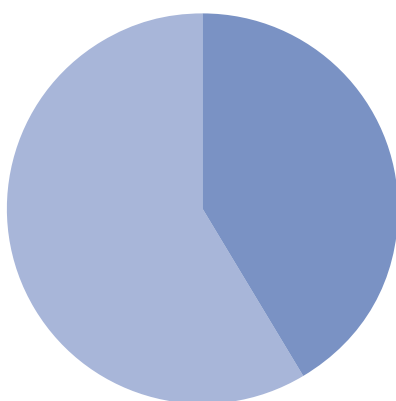
| YTD | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------|---------|--------|--------|--------|
| -0,64 % | -0,04 % | 1,22 % | 1,31 % | 1,44 % |

| | |
|-----------------------------------------|----------------|
| Hodnota vlastního kapitálu fondu | 529 074 314 Kč |
| Celkový počet jednotek | 512 136 586 |
| Cena podílové jednotky | 1,0331 Kč |

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

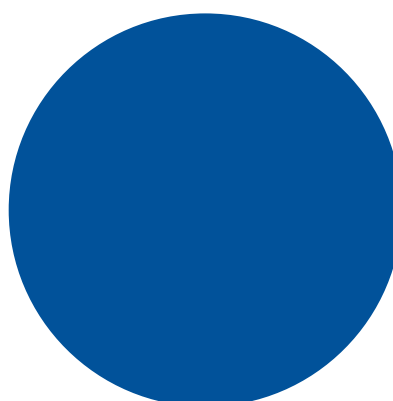
| ISIN | Název | Měna | Zastoupení |
|-------------------|------------------------------|------|------------|
| CZ0001005110 | ČNB poukázka (reverzní repo) | CZK | 15,21 % |
| Termínovaný vklad | J&T banka | CZK | 8,63 % |
| CZ0001004105 | Státní dluhopis ČR var/27 | CZK | 8,62 % |
| Termínovaný vklad | PPF banka | CZK | 8,25 % |
| Termínovaný vklad | OberBank | CZK | 7,63 % |
| CZ0001002547 | Státní dluhopis ČR 5,70/24 | CZK | 6,50 % |
| CZ0001004253 | Státní dluhopis ČR 2,40/25 | CZK | 5,50 % |
| CZ0001004600 | Státní dluhopis ČR 0,45/23 | CZK | 4,79 % |
| Termínovaný vklad | EquaBank | CZK | 4,67 % |
| Termínovaný vklad | Wüstenrot hypoteční banka | CZK | 3,77 % |

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 41,25 %
■ Peněžní trh 58,75 %

STRUKTURA PODLE MĚNY



■ CZK 100,00 %

**POPIS FONDU**

Investice do vyváženého účastnického fondu je vhodná pro účastníky kteří mají zájem při střední míře rizika ve střednědobém až dlouhodobém horizontu participovat na výnosu smíšeného portfolia. V rámci investiční strategie mohou být vložené prostředky umístěny do nástrojů peněžního trhu státních a jiných dluhových cenných papírů s investičním ratingem alespoň na stupni A-. Dále fond investuje do akcií a podílových fondů. Výše nezajištěných investic denominovaných v cizích měnách může dosahovat až 40 % majetku fondu.

Investiční horizont je minimálně pět let, pro investici na kratší dobu nemusí být tento fond vhodný. Účastnický fond je fondem růstovým, veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno.

VÝKONNOST FONDU

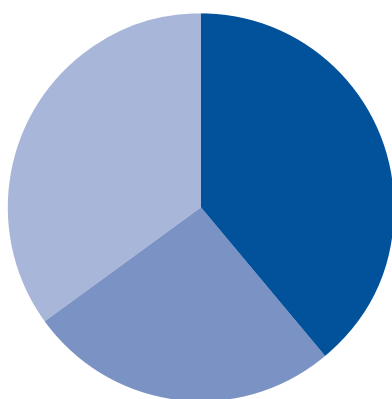
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | od založení |
|---------|----------|----------|--------|-------------|
| 0,04 % | -1,37 % | -1,87 % | 1,23 % | 8,55 % |

| YTD | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| -0,87 % | 2,21 % | 3,18 % | 2,12 % | 1,67 % |

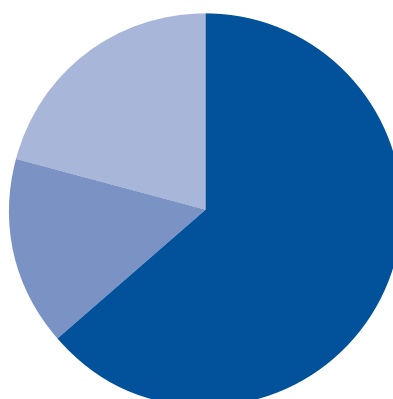
| | |
|-----------------------------------------|----------------|
| Hodnota vlastního kapitálu fondu | 401 345 999 Kč |
| Celkový počet jednotek | 369 718 303 |
| Cena podílové jednotky | 1,0855 Kč |

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

| ISIN | Název | Měna | Zastoupení |
|-------------------|------------------------------|------|------------|
| US8085247067 | ETF Schwab Emerging Markets | USD | 8,80 % |
| Termínovaný vklad | PPF banka | CZK | 8,43 % |
| Termínovaný vklad | Wüstenrot hypoteční banka | CZK | 7,44 % |
| CZ0001005110 | ČNB poukázka (reverzní repo) | CZK | 6,26 % |
| Termínovaný vklad | EquaBank | CZK | 6,09 % |
| Termínovaný vklad | J&T banka | CZK | 5,71 % |
| CZ0001002547 | Státní dluhopis ČR 5,70/24 | CZK | 5,14 % |
| IE00BKM4GZ66 | ETF iShares Core MSCI EM | USD | 4,48 % |
| IE00B3XXRP09 | ETF Vanguard S&P500 | USD | 4,23 % |
| IE00B60SWX25 | ETF Source ES50 | EUR | 3,67 % |

STRUKTURA PORTFOLIA

| | |
|--------------------------|---------|
| ■ Akcie a podílové listy | 38,85 % |
| ■ Dluhopisy | 25,92 % |
| ■ Peněžní trh | 35,23 % |

STRUKTURA PODLE MĚNY

| | |
|-------|---------|
| ■ CZK | 62,39 % |
| ■ EUR | 14,99 % |
| ■ USD | 22,63 % |

**POPIS FONDU**

Investice do dynamického účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří mají zájem při střední až vysoké míře rizika v dlouhodobém horizontu participovat na výnosu převážně akciového portfolia. V rámci investiční strategie mohou být vložené prostředky umístěny do nástrojů peněžního trhu, státních a jiných dluhových cenných papírů s investičním ratingem alespoň na stupni BBB. Dále fond investuje do akcií a podílových fondů. Výše nezajištěných investic denominovaných v cizích měnách může dosahovat až 80% majetku fondu.

Investiční horizont je minimálně sedm let, pro investici na kratší dobu nemusí být tento fond vhodný. Účastnický fond je fondem růstovým, veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno.

VÝKONNOST FONDU

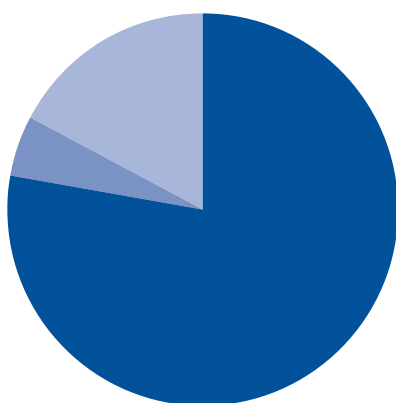
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | od založení |
|---------|----------|----------|--------|-------------|
| 0,12 % | -1,14 % | -1,14 % | 6,15 % | 13,52 % |

| YTD | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1,85 % | 1,51 % | 4,98 % | 2,78 % | 1,76 % |

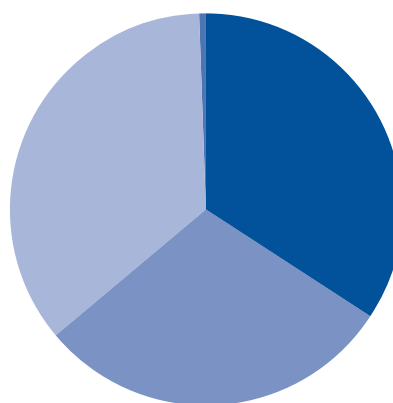
| | |
|-----------------------------------------|----------------|
| Hodnota vlastního kapitálu fondu | 385 923 943 Kč |
| Celkový počet jednotek | 339 961 089 |
| Cena podílové jednotky | 1,1352 Kč |

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

| ISIN | Název | Měna | Zastoupení |
|-------------------|------------------------------------|------|------------|
| US8085247067 | ETF Schwab Emerging Markets | USD | 8,43 % |
| LU0635178014 | ETF ComStage MSCI Emerging Markets | EUR | 8,30 % |
| Termínovaný vklad | J&T banka | CZK | 8,14 % |
| IE00BKM4GZ66 | ETF iShares Core MSCI EM | USD | 8,09 % |
| LU0274211217 | ETF db-xtrackers ES50 | EUR | 7,96 % |
| IE00B60SWX25 | ETF Source ES50 | EUR | 6,75 % |
| Termínovaný vklad | EquaBank | CZK | 6,44 % |
| IE00B4L5YX21 | ETF iShares Core MSCI Japan | EUR | 5,93 % |
| IE00B3XXRP09 | ETF Vanguard S&P500 | USD | 5,66 % |
| CZ0001004105 | Státní dluhopis ČR var/27 | CZK | 2,69 % |

STRUKTURA PORTFOLIA

| | |
|--------------------------|---------|
| ■ Akcie a podílové listy | 78,51 % |
| ■ Dluhopisy | 4,64 % |
| ■ Peněžní trh | 16,85 % |

STRUKTURA PODLE MĚNY

| | |
|-------|---------|
| ■ CZK | 30,90 % |
| ■ PLN | 0,52 % |
| ■ EUR | 37,59 % |
| ■ USD | 31,00 % |