



ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

KOMENTÁŘ – ZÁŘÍ 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
-0,35 %	-0,11 %	0,30 %	-1,59 %	2,95 %

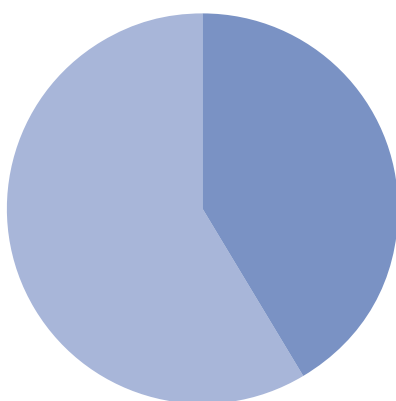
YTD	2016	2015	2014	2013
-0,99 %	-0,04 %	1,22 %	1,31 %	1,44 %

Hodnota vlastního kapitálu fondu	551 991 833 Kč
Celkový počet jednotek	536 149 129
Cena podílové jednotky	1,0295 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

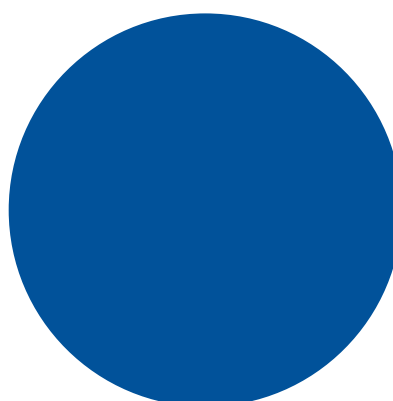
ISIN	Název	Měna	Zastoupení
CZ0001005235	ČNB poukázka (reverzní repo)	CZK	18,96 %
CZ0001004105	Státní dluhopis ČR var/27	CZK	8,34 %
Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	8,28 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	7,91 %
Termínovaný vklad	OberBank	CZK	7,32 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	6,14 %
CZ0001004253	Státní dluhopis ČR 2,40/25	CZK	5,05 %
CZ0001004600	Státní dluhopis ČR 0,45/23	CZK	4,51 %
Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	4,48 %
Termínovaný vklad	Wüstenrot hypoteční banka	CZK	3,61 %

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 38,93 %
■ Peněžní trh 61,07 %

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

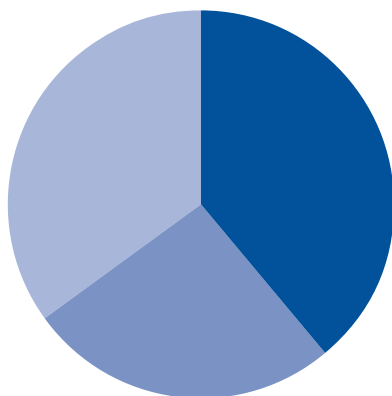
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
0,06 %	0,22 %	-1,55 %	1,23 %	8,62 %

YTD	2016	2015	2014	2013
-0,80 %	2,21 %	3,18 %	2,12 %	1,67 %

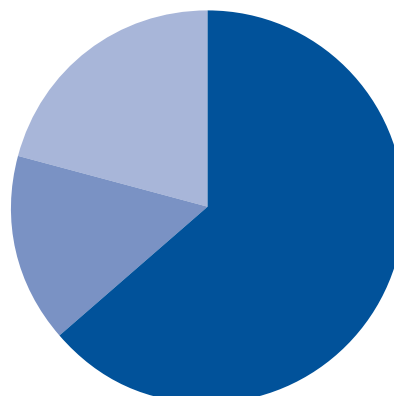
Hodnota vlastního kapitálu fondu	424 051 804 Kč
Celkový počet jednotek	390 401 998
Cena podílové jednotky	1,0862 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	8,23 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	7,99 %
Termínovaný vklad	Wüstenrot hypoteční banka	CZK	7,05 %
Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	5,77 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	5,48 %
Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	5,41 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	4,79 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	4,21 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	4,06 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	3,64 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	39,28 %
■ Dluhopisy	23,95 %
■ Peněžní trh	36,77 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	61,94 %
■ EUR	16,64 %
■ USD	21,42 %

**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

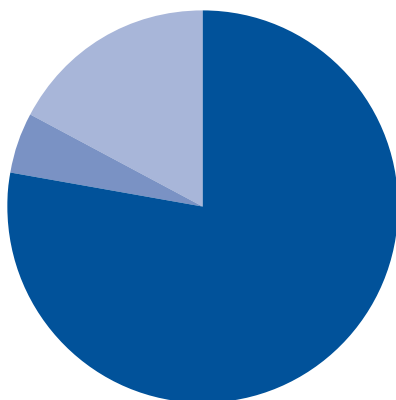
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
1,16 %	1,84 %	-0,55 %	7,24 %	14,84 %

YTD	2016	2015	2014	2013
3,03 %	1,51 %	4,98 %	2,78 %	1,76 %

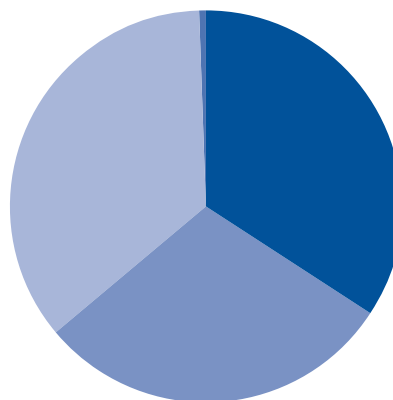
Hodnota vlastního kapitálu fondu	416 961 593 Kč
Celkový počet jednotek	363 077 928
Cena podílové jednotky	1,1484 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	9,60 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	7,71 %
LU0274211217	ETF db-xtrackers ES50	EUR	7,65 %
LU0635178014	ETF ComStage MSCI Emerging Markets	EUR	7,63 %
Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	7,54 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	7,44 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	6,54 %
Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	5,97 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	5,31 %
CZ0001004105	Státní dluhopis ČR var/27	CZK	2,51 %

STRUKTURA PORTFOLIA

- Akcie a podílové listy 76,01 %
- Dluhopisy 4,28 %
- Peněžní trh 19,70 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

- CZK 31,05 %
- PLN 0,41 %
- EUR 39,74 %
- USD 28,80 %