



ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

KOMENTÁŘ – KVĚTEN 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
0,92 %	0,36 %	-0,05 %	-0,08 %	3,69 %

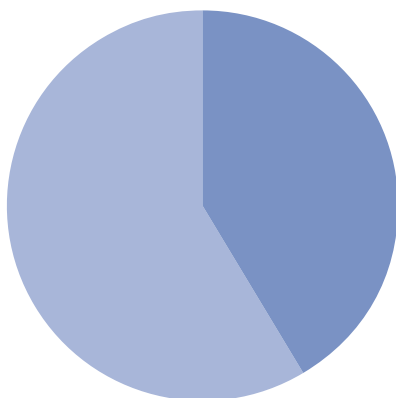
YTD	2016	2015	2014	2013
-0,28 %	-0,04 %	1,22 %	1,31 %	1,44 %

Hodnota vlastního kapitálu fondu	460 865 306 Kč
Celkový počet jednotek	444 465 125
Cena podílové jednotky	1,0369 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

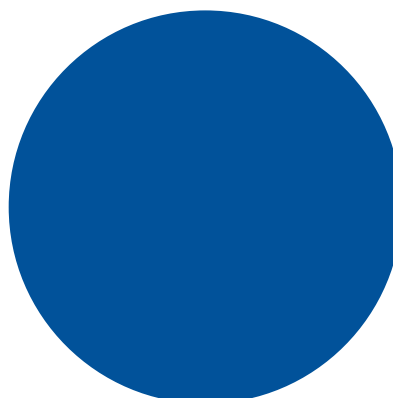
ISIN	Název	Měna	Zastoupení
	Termínovaný vklad PPF banka	CZK	9,47 %
	Termínovaný vklad Wüstenrot hypoteční banka	CZK	8,44 %
	Termínovaný vklad OberBank	CZK	8,44 %
	Termínovaný vklad J&T banka	CZK	7,97 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	7,54 %
CZ0001004477	Státní dluhopis ČR 0,95/30	CZK	6,50 %
CZ0001004600	Státní dluhopis ČR 0,45/23	CZK	5,54 %
	Termínový vklad EquaBank	CZK	5,36 %
CZ0001003859	Státní dluhopis ČR 2,50/28	CZK	5,19 %
CZ0001004113	Státní dluhopis ČR var/20	CZK	3,29 %

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 46,49 %
■ Peněžní trh 53,51 %

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

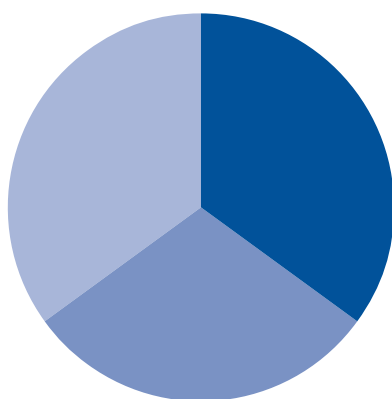
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
-0,20 %	-0,51 %	1,98 %	3,68 %	10,06 %

YTD	2016	2015	2014	2013
0,51 %	2,21 %	3,18 %	2,12 %	1,67 %

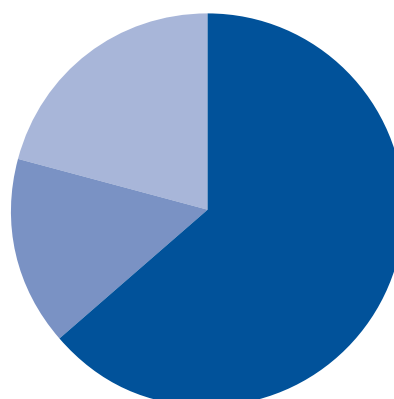
Hodnota vlastního kapitálu fondu	346 574 247 Kč
Celkový počet jednotek	314 909 810
Cena podílové jednotky	1,1006 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení	
	Termínový vklad	Wüstenrot hypoteční banka	CZK	8,60 %
	Termínový vklad	J&T banka	CZK	6,60 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	6,00 %	
	Termínový vklad	EquaBank	CZK	5,90 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	5,26 %	
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	5,09 %	
	Termínový vklad	OberBank	CZK	4,89 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	4,45 %	
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	4,23 %	
CZ0001003859	Státní dluhopis ČR 2,50/28	CZK	3,44 %	

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	36,27 %
■ Dluhopisy	30,25 %
■ Peněžní trh	33,48 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	63,57 %
■ EUR	17,00 %
■ USD	19,43 %

**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

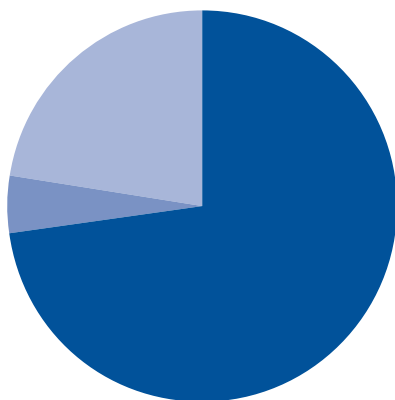
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
-1,00 %	0,00 %	5,27 %	8,91 %	14,83 %

YTD	2016	2015	2014	2013
3,02 %	1,51 %	4,98 %	2,78 %	1,76 %

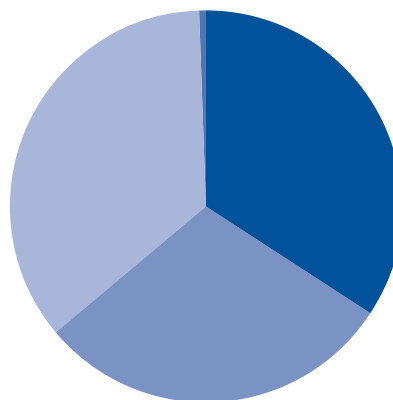
Hodnota vlastního kapitálu fondu	316 434 702 Kč
Celkový počet jednotek	275 561 461
Cena podílové jednotky	1,1483 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	8,65 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	7,51 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	7,24 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	7,20 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	6,61 %
Termínový vklad	J&T banka	CZK	6,48 %
Termínový vklad	EquaBank	CZK	5,66 %
LU0274211217	ETF db-xtrackers ES50	EUR	5,18 %
Termínový vklad	OberBank	CZK	4,44 %
LU0635178014	ETF ComStage MSCI Emerging Markets	EUR	2,90 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	73,61 %
■ Dluhopisy	4,64 %
■ Peněžní trh	21,75 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	33,37 %
■ PLN	0,58 %
■ EUR	34,02 %
■ USD	32,03 %