



ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

KOMENTÁŘ – ČERVEN 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
-0,61 %	0,41 %	-0,88 %	-0,82 %	3,06 %

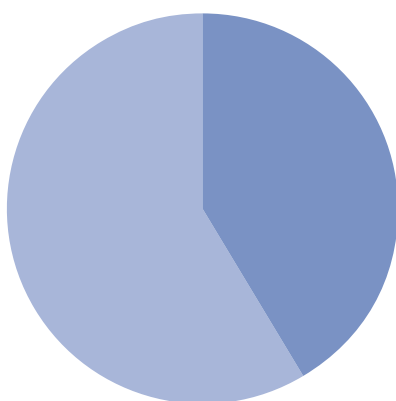
YTD	2016	2015	2014	2013
-0,88 %	-0,04 %	1,22 %	1,31 %	1,44 %

Hodnota vlastního kapitálu fondu	486 266 156 Kč
Celkový počet jednotek	471 817 840
Cena podílové jednotky	1,0306 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

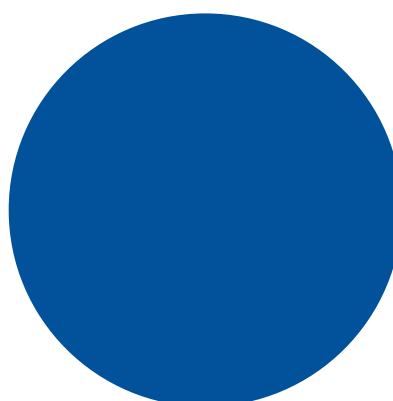
ISIN	Název	Měna	Zastoupení	
	Termínovaný vklad	Wüstenrot hypoteční banka	CZK	9,87 %
	Termínovaný vklad	OberBank	CZK	9,87 %
	Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	9,42 %
	Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	9,00 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	7,06 %	
CZ0001004477	Státní dluhopis ČR 0,95/30	CZK	5,97 %	
CZ0001004600	Státní dluhopis ČR 0,45/23	CZK	5,21 %	
	Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	5,09 %
CZ0001004113	Státní dluhopis ČR var/20	CZK	3,12 %	
CZ0001001945	Státní dluhopis ČR 4,70/22	CZK	2,62 %	

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 38,67 %
■ Peněžní trh 61,33 %

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

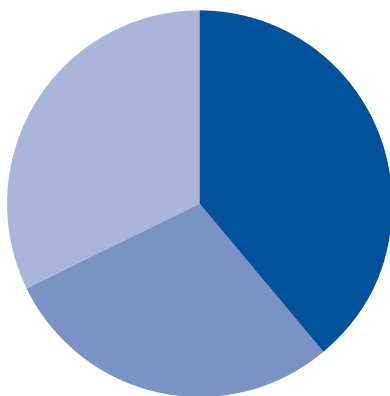
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
-1,53 %	-1,77 %	-1,02 %	2,89 %	8,38 %

YTD	2016	2015	2014	2013
-1,02 %	2,21 %	3,18 %	2,12 %	1,67 %

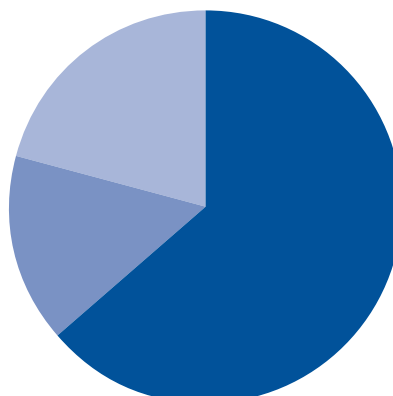
Hodnota vlastního kapitálu fondu	361 283 124 Kč
Celkový počet jednotek	333 362 060
Cena podílové jednotky	1,0838 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
	Termínovaný vklad PPF banka	CZK	9,39 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	9,36 %
	Termínovaný vklad Wüstenrot hypoteční banka	CZK	8,29 %
	Termínovaný vklad EquaBank	CZK	6,78 %
	Termínovaný vklad J&T banka	CZK	6,36 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	5,69 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	4,79 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	4,16 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	4,02 %
CZ0001003859	Státní dluhopis ČR 2,50/28	CZK	3,22 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	38,51 %
■ Dluhopisy	28,54 %
■ Peněžní trh	32,95 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	60,78 %
■ EUR	15,97 %
■ USD	23,25 %

**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

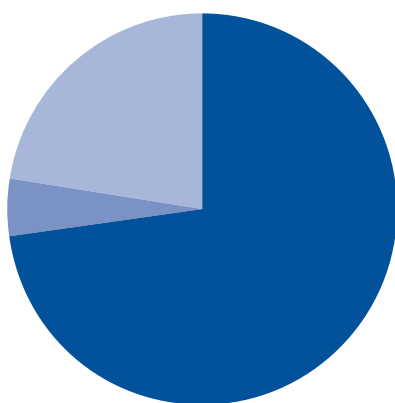
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
-1,80 %	-2,36 %	1,17 %	9,57 %	12,76 %

YTD	2016	2015	2014	2013
1,17 %	1,51 %	4,98 %	2,78 %	1,76 %

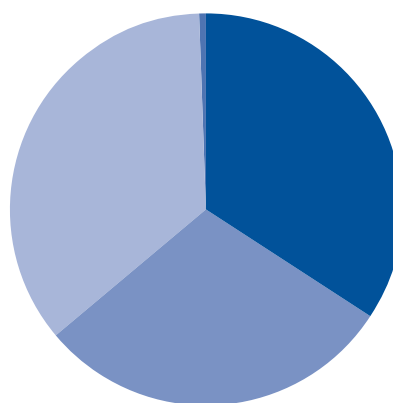
Hodnota vlastního kapitálu fondu	333 767 399 Kč
Celkový počet jednotek	295 999 483
Cena podílové jednotky	1,1276 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení	
	Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	9,44 %
LU0274211217	ETF db-xtrackers ES50		EUR	9,39 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets		USD	9,33 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50		EUR	7,96 %
	Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	7,47 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan		EUR	7,03 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500		USD	6,67 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM		USD	6,17 %
LU0635178014	ETF ComStage MSCI Emerging Markets		EUR	2,67 %
US46432F8344	ETF iShares International ex-US		USD	2,44 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	77,56 %
■ Dluhopisy	4,29 %
■ Peněžní trh	18,15 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	30,28 %
■ PLN	0,55 %
■ EUR	36,62 %
■ USD	32,56 %