



# 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 %

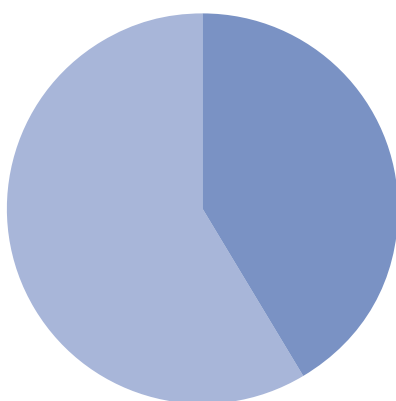
YTD	2016	2015	2014	2013
-0,64 %	-0,04 %	1,22 %	1,31 %	1,44 %

<b>Hodnota vlastního kapitálu fondu</b>	529 074 314 Kč
<b>Celkový počet jednotek</b>	512 136 586
<b>Cena podílové jednotky</b>	1,0331 Kč

## NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

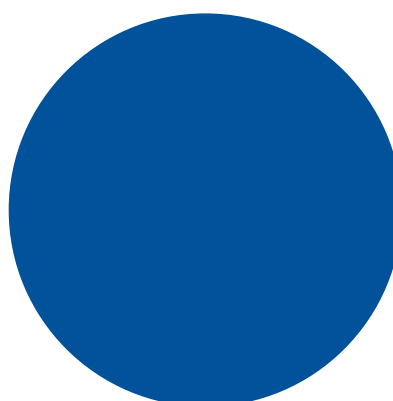
ISIN	Název	Měna	Zastoupení
CZ0001005110	ČNB poukázka (reverzní repo)	CZK	15,21 %
Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	8,63 %
CZ0001004105	Státní dluhopis ČR var/27	CZK	8,62 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	8,25 %
Termínovaný vklad	OberBank	CZK	7,63 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	6,50 %
CZ0001004253	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**

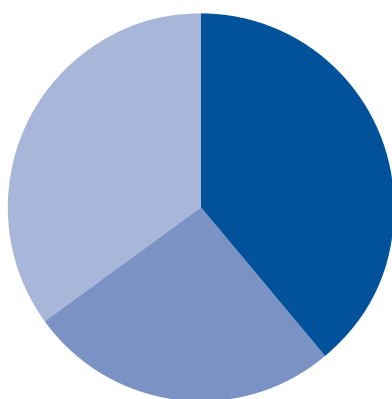
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
0,04 %	-1,37 %	-1,87 %	1,23 %	8,55 %

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

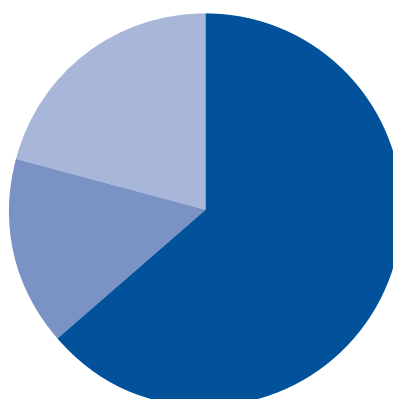
<b>Hodnota vlastního kapitálu fondu</b>	401 345 999 Kč
<b>Celkový počet jednotek</b>	369 718 303
<b>Cena podílové jednotky</b>	1,0855 Kč

**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**

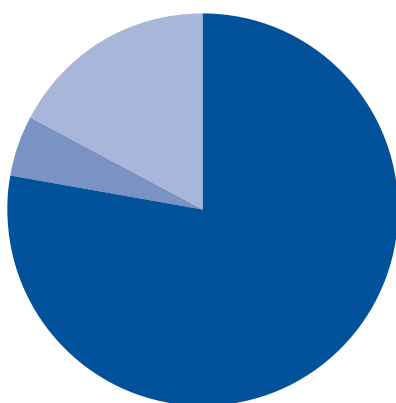
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
0,12 %	-1,14 %	-1,14 %	6,15 %	13,52 %

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

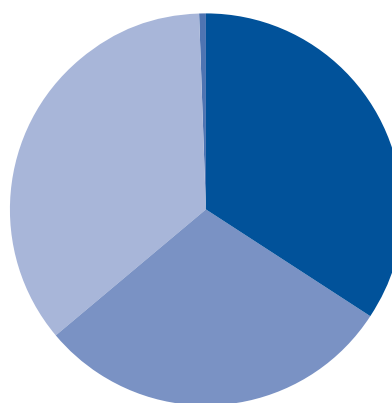
<b>Hodnota vlastního kapitálu fondu</b>	385 923 943 Kč
<b>Celkový počet jednotek</b>	339 961 089
<b>Cena podílové jednotky</b>	1,1352 Kč

**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 %