



ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

KOMENTÁŘ – LISTOPAD 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
-0,03 %	-0,99 %	-1,35 %	-1,40 %	2,29 %

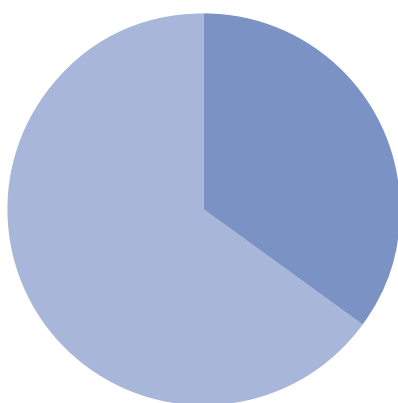
YTD	2016	2015	2014	2013
-1,63 %	-0,04 %	1,22 %	1,31 %	1,44 %

Hodnota vlastního kapitálu fondu	587 837 589 Kč
Celkový počet jednotek	574 681 131
Cena podílové jednotky	1,0229 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

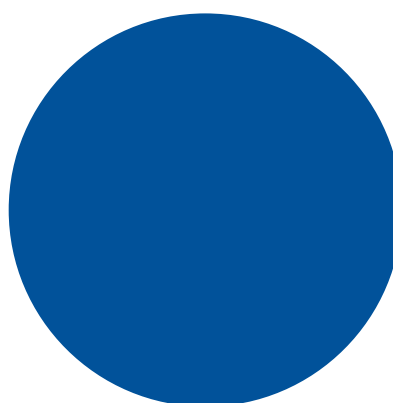
ISIN	Název	Měna	Zastoupení
CZ0001005235	ČNB poukázka (reverzní repo 1)	CZK	21,16 %
CZ0001005235	ČNB poukázka (reverzní repo 2)	CZK	13,54 %
Termínovaný vklad	J&T Banka	CZK	7,77 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	5,56 %
CZ0001002547	Státní dluhopis CR 5.70/24	CZK	5,50 %
CZ0001005243	Státní dluhopis CR 2.00/33	CZK	4,98 %
CZ0001004253	Státní dluhopis CR 2.40/25	CZK	4,60 %
Termínovaný vklad	Equa banka	CZK	4,20 %
CZ0001004600	Státní dluhopis CR 0,45/23	CZK	4,13 %
CZ0001003859	Státní dluhopis CR 2,50/28	CZK	3,65 %

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 35,35 %
■ Peněžní trh 64,65 %

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

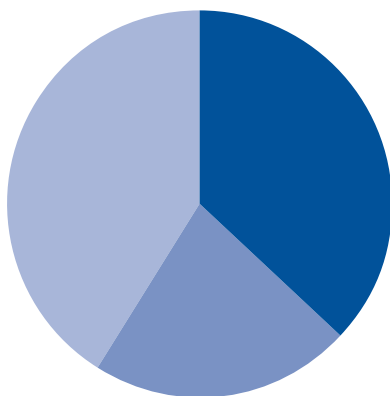
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
-0,54 %	0,01 %	-1,36 %	0,59 %	8,56 %

YTD	2016	2015	2014	2013
-0,86 %	2,21 %	3,18 %	2,12 %	1,67 %

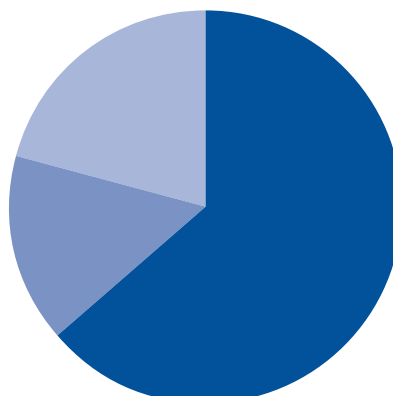
Hodnota vlastního kapitálu fondu	460 428 866 Kč
Celkový počet jednotek	424 111 071
Cena podílové jednotky	1,0856 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
CZ0001005235	ČNB poukázka (reverzní repo)	CZK	15,14 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	7,62 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	7,37 %
Termínovaný vklad	Wuestenrot	CZK	6,50 %
IE00BWC52L19	PIMCO GIG CZK	CZK	6,47 %
Termínovaný vklad	Equa banka	CZK	5,32 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	5,29 %
Termínovaný vklad	J&T Banka	CZK	4,99 %
CZ0001002547	Státní dluhopis CR 5.70/24	CZK	4,22 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	3,94 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	37,29 %
■ Dluhopisy	21,32 %
■ Peněžní trh	41,38 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	64,32 %
■ EUR	15,60 %
■ USD	20,08 %

**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

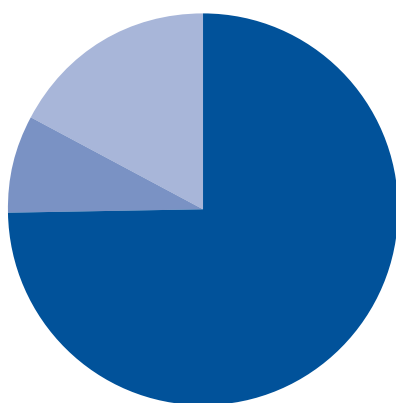
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
-1,14 %	1,95 %	0,78 %	6,10 %	15,73 %

YTD	2016	2015	2014	2013
3,83 %	1,51 %	4,98 %	2,78 %	1,76 %

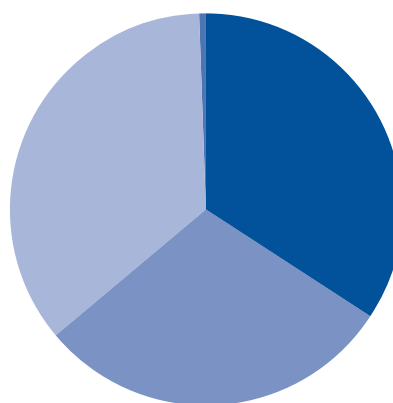
Hodnota vlastního kapitálu fondu	453 387 952 Kč
Celkový počet jednotek	391 750 482
Cena podílové jednotky	1,1573 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	9,24 %
IE00B60SWX25	ETF Source DIS50	EUR	7,55 %
LU0635178014	ETF ComStage MSCI Emerging Markets	EUR	7,29 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	7,12 %
LU0274211217	ETF db-xtrackers ES50	EUR	6,97 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	6,95 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	5,03 %
CZ0001005243	Státní dluhopis CR 2,00/33	CZK	4,32 %
CZ0001003859	Státní dluhopis CR 2,50/28	CZK	2,37 %
CZ0005112300	akcie ČEZ	CZK	2,18 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	74,38 %
■ Dluhopisy	8,28 %
■ Peněžní trh	17,34 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	33,44 %
■ PLN	0,37 %
■ EUR	39,17 %
■ USD	27,02 %