



ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

KOMENTÁŘ – ŘÍJEN 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 %	-0,88 %	-0,41 %	-1,65 %	2,32 %

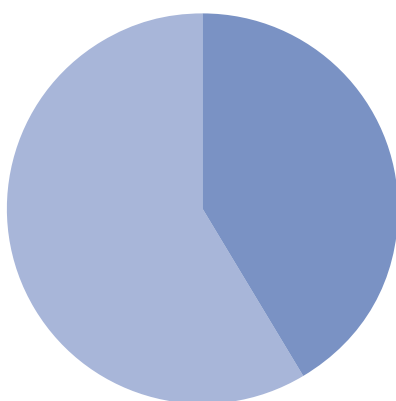
YTD	2016	2015	2014	2013
-1,60 %	-0,04 %	1,22 %	1,31 %	1,44 %

Hodnota vlastního kapitálu fondu	569 702 381 Kč
Celkový počet jednotek	556 786 471
Cena podílové jednotky	1,0232 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

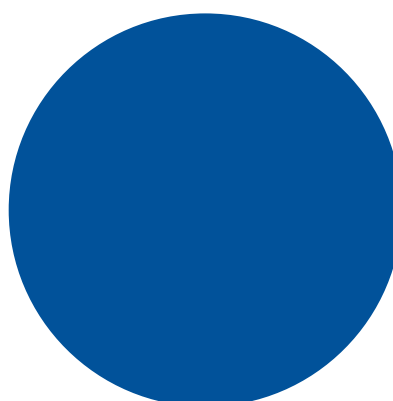
ISIN	Název	Měna	Zastoupení
CZ0001005235	ČNB poukázka (reverzní repo 1)	CZK	17,85 %
CZ0001005235	ČNB poukázka (reverzní repo 2)	CZK	12,49 %
CZ0001004105	Státní dluhopis CR var/27	CZK	8,07 %
Termínovaný vklad	J&T Banka	CZK	8,03 %
CZ0001002547	Státní dluhopis CR 5.70/24	CZK	5,80 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	5,75 %
Termínovaný vklad	Oberbank AG	CZK	5,52 %
CZ0001004253	Státní dluhopis CR 2.40/25	CZK	4,76 %
Termínovaný vklad	Equa banka	CZK	4,34 %
CZ0001004600	Státní dluhopis CR 0,45/23	CZK	4,25 %

STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 37,11 %
■ Peněžní trh 62,89 %

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

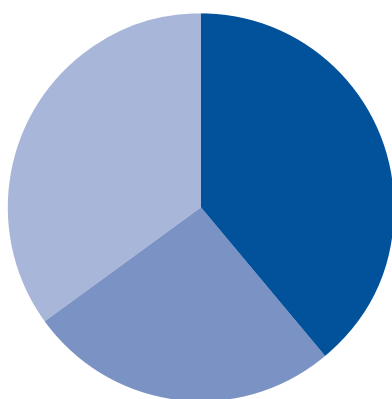
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
0,49 %	0,59 %	-1,02 %	1,60 %	9,15 %

YTD	2016	2015	2014	2013
-0,32 %	2,21 %	3,18 %	2,12 %	1,67 %

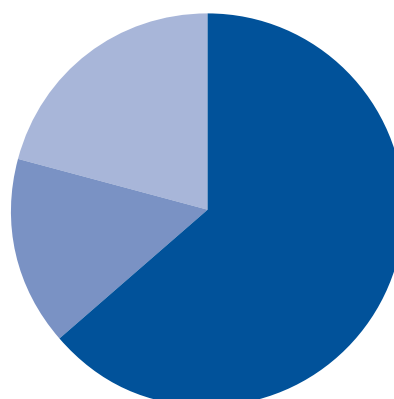
Hodnota vlastního kapitálu fondu	443 666 923 Kč
Celkový počet jednotek	406 483 073
Cena podílové jednotky	1,0915 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
CZ0001005235	ČNB poukázka (reverzní repo)	CZK	13,28 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	8,09 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	7,64 %
Termínovaný vklad	Wuestenrot	CZK	6,74 %
Termínovaný vklad	Equa banka	CZK	5,52 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	5,49 %
Termínovaný vklad	J&T Banka	CZK	5,18 %
CZ0001002547	Státní dluhopis CR 5.70/24	CZK	4,47 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	4,18 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	3,98 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	38,60 %
■ Dluhopisy	22,39 %
■ Peněžní trh	39,01 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	62,53 %
■ EUR	16,38 %
■ USD	21,09 %

**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

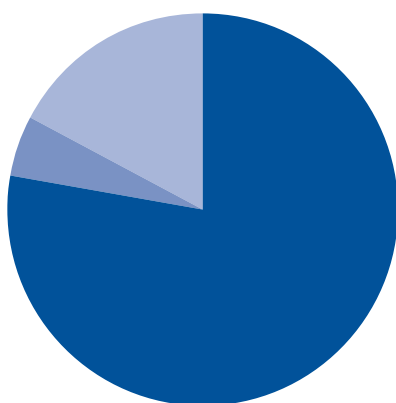
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
1,93 %	3,25 %	0,92 %	8,15 %	17,06 %

YTD	2016	2015	2014	2013
5,02 %	1,51 %	4,98 %	2,78 %	1,76 %

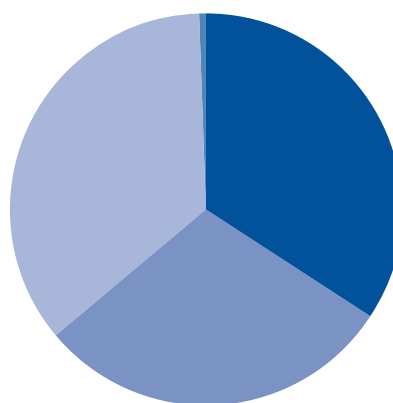
Hodnota vlastního kapitálu fondu	442 455 869 Kč
Celkový počet jednotek	377 968 333
Cena podílové jednotky	1,1706 Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	9,46 %
LU0635178014	ETF ComStage MSCI Emerging Markets	EUR	7,47 %
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	7,45 %
LU0274211217	ETF db-xtrackers ES50	EUR	7,32 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	7,27 %
Termínovaný vklad	J&T Banka	CZK	7,10 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	6,20 %
Termínovaný vklad	Equa banka	CZK	5,62 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	5,13 %
CZ0001004105	Státní dluhopis CR var/27	CZK	2,36 %

STRUKTURA PORTFOLIA

■ Akcie a podílové listy	73,54 %
■ Dluhopisy	3,99 %
■ Peněžní trh	22,47 %

STRUKTURA PODLE MĚNY

■ CZK	33,27 %
■ PLN	0,37 %
■ EUR	38,32 %
■ USD	28,05 %