



# ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

KOMENTÁŘ – ČERVENEC 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
0,16 %	0,48 %	-0,59 %	-0,93 %	3,23 %

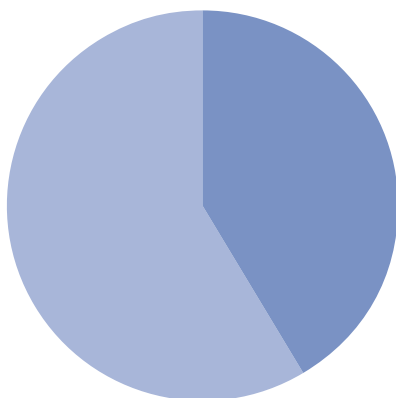
YTD	2016	2015	2014	2013
-0,72 %	-0,04 %	1,22 %	1,31 %	1,44 %

<b>Hodnota vlastního kapitálu fondu</b>	506 791 202 Kč
<b>Celkový počet jednotek</b>	490 921 385
<b>Cena podílové jednotky</b>	1,0323 Kč

## NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU

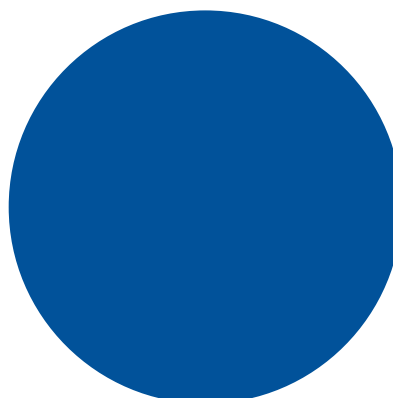
ISIN	Název	Měna	Zastoupení	
	Termínovaný vklad	Wüstenrot hypoteční banka	CZK	9,46 %
	Termínovaný vklad	OberBank	CZK	9,46 %
	Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	9,03 %
CZ0001004105	Státní dluhopis ČR var/27	CZK	8,97 %	
	Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	8,62 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	6,80 %	
CZ0001004253	Státní dluhopis ČR 2,40/25	CZK	5,73 %	
CZ0001004600	Státní dluhopis ČR 0,45/23	CZK	4,99 %	
	Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	4,88 %
CZ0001004113	Státní dluhopis ČR var/20	CZK	3,00 %	

## STRUKTURA PORTFOLIA



■ Dluhopisy 43,03 %  
■ Peněžní trh 56,97 %

## 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**

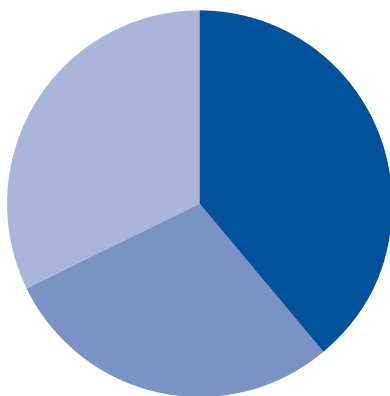
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
0,12 %	-1,61 %	-0,90 %	1,61 %	8,51 %

YTD	2016	2015	2014	2013
-0,90 %	2,21 %	3,18 %	2,12 %	1,67 %

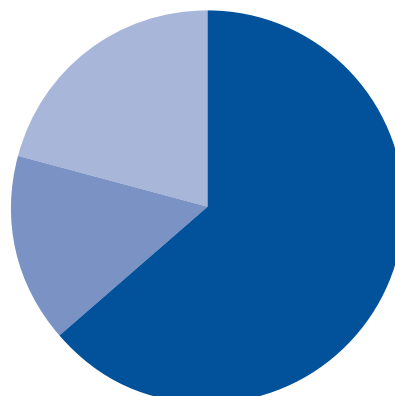
<b>Hodnota vlastního kapitálu fondu</b>	378 571 028 Kč
<b>Celkový počet jednotek</b>	348 877 451
<b>Cena podílové jednotky</b>	1,0851 Kč

**NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU**

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	9,15 %
Termínovaný vklad	PPF banka	CZK	8,96 %
Termínovaný vklad	Wüstenrot hypoteční banka	CZK	7,91 %
Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	6,47 %
Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	6,07 %
CZ0001002547	Státní dluhopis ČR 5,70/24	CZK	5,46 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	4,52 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	3,93 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	3,78 %
CZ0001003859	Státní dluhopis ČR 2,50/28	CZK	3,10 %

**STRUKTURA PORTFOLIA**

■ Akcie a podílové listy	36,70 %
■ Dluhopisy	27,57 %
■ Peněžní trh	35,73 %

**STRUKTURA PODLE MĚNY**

■ CZK	62,59 %
■ EUR	15,04 %
■ USD	22,37 %

**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**

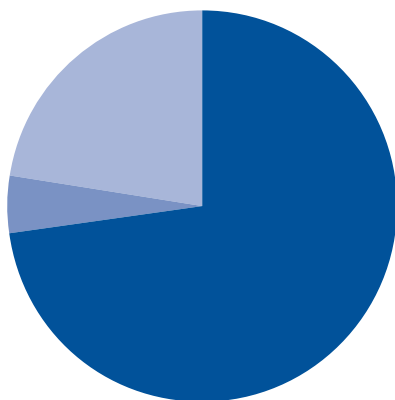
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	od založení
0,55 %	-2,25 %	1,21 %	6,80 %	13,38 %

YTD	2016	2015	2014	2013
1,72 %	1,51 %	4,98 %	2,78 %	1,76 %

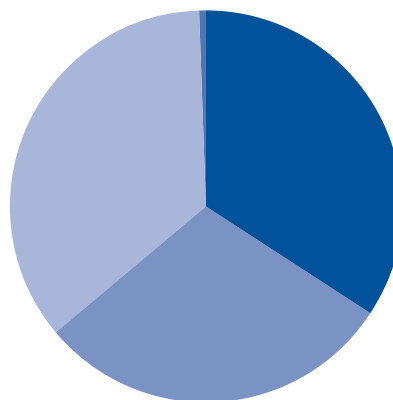
<b>Hodnota vlastního kapitálu fondu</b>	355 090 326 Kč
<b>Celkový počet jednotek</b>	313 182 051
<b>Cena podílové jednotky</b>	1,1338 Kč

**NEJVÝZNAMNĚJŠÍ POZICE INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ V PORTFOLIU**

ISIN	Název	Měna	Zastoupení
US8085247067	ETF Schwab Emerging Markets	USD	8,98 %
Termínovaný vklad	J&T banka	CZK	8,87 %
LU0274211217	ETF db-xtrackers ES50	EUR	8,73 %
IE00B60SWX25	ETF Source ES50	EUR	7,40 %
Termínovaný vklad	EquaBank	CZK	7,01 %
IE00B4L5YX21	ETF iShares Core MSCI Japan	EUR	6,49 %
IE00B3XXRP09	ETF Vanguard S&P500	USD	6,19 %
IE00BKM4GZ66	ETF iShares Core MSCI EM	USD	5,93 %
CZ0001004105	Státní dluhopis ČR var/27	CZK	2,91 %
LU0635178014	ETF ComStage MSCI Emerging Markets	EUR	2,59 %

**STRUKTURA PORTFOLIA**

■ Akcie a podílové listy	73,38 %
■ Dluhopisy	5,04 %
■ Peněžní trh	21,59 %

**STRUKTURA PODLE MĚNY**

■ CZK	34,33 %
■ PLN	0,57 %
■ EUR	34,21 %
■ USD	30,90 %