

ISIN LU0949831423

**Základní údaje**

 Nav k datu 28. února 2018 1 576,13 Kč  
 Sídlo Lucembursko  
 Hodnota fondu (mil.) 3 546,50 Kč  
 Zahájení činnosti fondu 16.11.2011  
 Uvedení třídy PL 15.7.2013  
 Doporučená doba držení (roky) 6

 Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace  
 Benchmark Bez benchmarku

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PMARRAC LX

**Poplatky a náklady**

 Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%  
 Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
 Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017<sup>1</sup> 1,71%

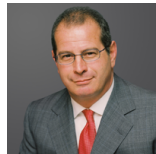
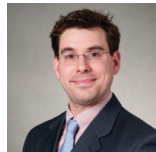
<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti: US CPI + 300, až do maximální výše 15%.

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v doporučené době držení.

**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do široké škály cenných papírů z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. K těmto cenným papírům mohou patřit akcie, vládní a firemní dluhopisy, cenné papíry peněžního trhu a investice, jejichž hodnota je spojena s cenami komodit. Podfond flexibilně řídí expozici v různých měnách. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia nebo jako způsob získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Podfond bude konkrétně zaujímat pozice v jakémkoliv měně a k flexibilnímu řízení své měnové expozice bude používat deriváty.

**Investiční tým**

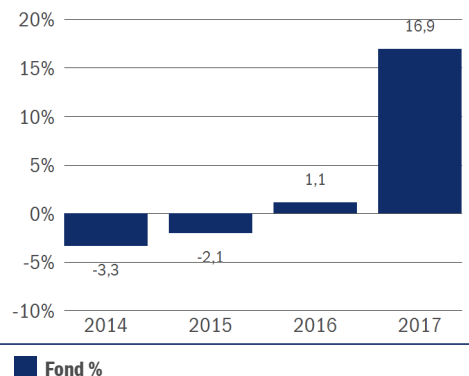
**Kenneth J. Taubes**  
 Head of Investment Management US  
 Zkušenosti v oboru: 35 let  
 Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

**Michele Garau**  
 Portfolio Manager  
 Zkušenosti v oboru: 34 let  
 Součástí týmu Amundi Asset Management: 15 let

**Howard Weiss**  
 Portfolio Manager  
 Zkušenosti v oboru: 13 let  
 Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

**Kumulativní výnosy**

k 28. II 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	2,11	-
1 rok	17,57	-
3 roky p.a.	4,70	-
3 roky	14,81	-
Od založení p.a.	4,24	-
Od založení	21,20	-

**Zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
II 2017 - II 2018	17,57	-
II 2016 - II 2017	7,53	-
II 2015 - II 2016	-9,18	-
II 2014 - II 2015	-1,11	-

**Výnosy za kalendářní rok**


▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuující měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s podmínkami pro Českou republiku.

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza rizik**

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	5,77%	9,61%	-
Sharpe ratio	2,32	0,73	-

**Poměr rizika a výnosů**

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

1 2 3 4 5 6 7

Nižší potenciální výnos

 Vyšší riziko  
 Vyšší potenciální výnos

**Co znamená indikátor rizika?**

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje.

**Další klíčová rizika:**

Indikátor rizika nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

**Riziko selhání protistrany:** Smluvní strany možná nebudou plnit své povinnosti vyplývající z derivátových kontraktů uzavřených s Podfondem.

**Úvěrové riziko:** Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky.

**Riziko likvidity:** Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

**Provozní riziko:** Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

**Riziko související s deriváty:** Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

**Riziko rozvíjejících se trhů:** Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	190
Aktiva v 10 největších pozicích	13,1%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	68,0
Dluhopis	14,3
Hotovost v bance	7,1
Nemovitostní fondy	2,9
Akciové deriváty	-2,5
ETF - Akcie	2,0
Komodity	<0,01

**5 největších akciových pozic**

	Fond %	Bmk %
Alpha Bank Ae	2,4	-
Kkr & Co Lp	1,1	-
Micron Technology Inc	1,0	-
Moncler Spa	1,0	-
Swiss Life Holding Ag	1,0	-

**5 největších dluhopisových pozic**

	Fond %	Bmk %
United States Treasury 0.0% (22/03/2018)	4,6	-
Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022)	2,4	-
Brazil (Federative Republic Of) 0.0% (01/07/2018)	1,5	-
Braskem Finance Ltd 6.5% (03/02/2024)	1,5	-
Hellenic Republic Government Bond 3.8% (30/01/2028)	1,0	-

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	46,8	-
euro	24,2	-
hongkongský dolar	5,5	-
brazilský reál	4,2	-
japonský jen	2,7	-
švýcarský frank	2,7	-
singapurský dolar	2,6	-
ruský rubl	2,1	-
Další	9,7	-

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

**Sektor (Akcie)**

Finance	23,3
Průmysl	14,9
Informační technologie	9,3
Zboží dlouhodobé spotřeby	6,9
Nemovitosti	6,6
Zdravotnictví	6,3
Suroviny	2,5
neznámá	0,6
Telekomunikace	-0,1
Zboží krátkodobé spotřeby	0,1
Petrochemie	0,1
Veřejné služby	0,03

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

	Fond %	Bmk %
USA	28,6	-
Japonsko	7,1	-
Čína	3,1	-
Švýcarsko	2,7	-
Řecko	2,7	-
Další	26,3	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analýza portfolia (Dluhopisy)**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,43	-
Modifikovaná durace (let)	0,40	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,40	-
Výnos do splatnosti (%)	0,65	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,57	-
Běžný výnos (%)	0,52	-
Průměrná životnost (let)	0,65	-
Kupón (%)	4,07	-

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Země (Dluhopisy)**

	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Brazílie	6,1	0,2	0,2
USA	5,0	0,04	0,04
Řecko	1,4	0,1	0,1
Argentina	0,5	0,01	0,01
Mexiko	0,5	0,04	0,04
Další	0,8	0,04	0,04

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

	Fond %	Bmk %
Vláda	5,9	-
Vlády rozvíjejících se trhů	2,7	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	2,4	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,4	-
Firmy mimo sektor financí	0,5	-
Firmy ze sektoru financí	0,4	-

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AAA	4,6	-
A	0,5	-
BBB	1,9	-
BB	5,2	-
B a méně	2,1	-
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	-

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality.

**Poznámky**

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Flexible Opportunities přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer Flexible Opportunities.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 28.2.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Pioneer Flexible Opportunities („Podfond“) je podfondem Amundi Funds II („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství.

Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Amundi Asset Management. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaká se původně očekávala.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo dříve podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/nebo případně v klíčových informacích pro investory, které na požádání zdarma poskytne Pioneer Global Investments Limited, společnost skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.