

ISIN LU0313644931
Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

Základní údaje

Nav k datu 28. února 2018 €78,01
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €2 053,40
Zahájení činnosti fondu 13.2.2008
Uvedení třídy PL 13.2.2008
Doporučená doba držení (roky) 3

Kategorie Morningstar™ EUR diverzifikované dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap Euro Aggregate Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOEABA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,60%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

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 evropských dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech široké škály emitentů, včetně vlád, korporací a nadnárodních subjektů. Podfond neinvestuje do akcií ani konvertibilních cenných papírů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé nebo krátké) v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond bude investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Cosimo Marasciolo
Deputy Head of Euro Fixed Income
Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Richard Casey
Head of Government Bonds, Europe
Zkušenosti v oboru: 14 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

Kumulativní výnosy

k 28. II 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0,29	-0,33
1 rok	0,04	0,79
3 roky p.a.	-0,61	0,76
3 roky	-1,81	2,29
5 let p.a.	2,57	3,53
5 let	13,55	18,96
10 let p.a.	4,54	4,43
10 let	55,99	54,31

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
II 2017 - II 2018	0,04	0,79
II 2016 - II 2017	-0,61	0,47
II 2015 - II 2016	-1,25	1,02
II 2014 - II 2015	10,03	11,03
II 2013 - II 2014	5,11	4,75

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1,91%	3,13%	3,26%
Sharpe ratio	0,45	0,16	1,08
Alfa	0,00%	-0,44%	0,09%
Beta	0,87	0,90	0,95
R-Squared	0,82	0,94	0,94
Tracking error	1,02%	0,84%	0,84%
Information ratio	0,04	<- 0	< 0

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

Nižší potenciální výnos



Vyšší riziko

Vyšší potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). 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 skutečnost, že jako třída aktiv jsou dluhopisy investičního stupně stabilnější než dluhopisy nižšího než investičního stupně. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

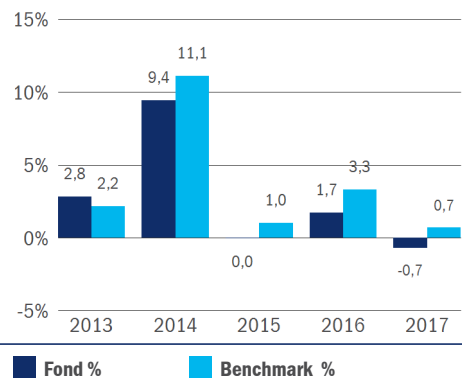
Riziko selhání protistrany: Smluvní strany možná nebudou plnit své povinnosti vyplývající z derivátových kontraktů uzavřených s Podfondem.

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

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.

Výnosy za kalendářní rok



Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Německo	8,3	17,0	-18,4	0,3	0,5
Francie	21,4	22,1	-4,7	1,2	1,6
Itálie	9,9	15,4	7,8	1,3	0,6
Španělsko	11,8	10,6	0,0	0,8	0,8
USA	5,3	3,2	4,4	0,5	0,4
Nizozemsko	7,8	5,8	0,0	0,5	0,5
Velká Británie	7,4	2,4	-0,3	0,3	0,4
eurozóna	0,3	2,0	-3,9	-0,3	0,02
Belgie	4,2	4,1	0,0	0,4	0,4
Portugalsko	4,0	1,4	0,0	0,2	0,2
Další	19,1	16,0	0,0	1,2	1,2

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Vláda	43,2	58,3
Firmy ze sektoru financí	24,7	7,8
Firmy mimo sektor financí	22,5	12,2
Státní firmy	5,2	13,1
Kryté dluhopisy	2,5	6,8
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,0	0,5
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1	0,1
Kryté dluh. rozvíj. trhů	0,1	0,1
Další	0,1	1,2

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	1,7
1-3 roky	-6,9
3-7 let	33,5
7-11 let	20,4
11 a více let	34,7
FRN	1,1

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	439
Počet vládních emitentů	12
Počet firemních emitentů	215

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	97,2
Deriváty úrokových sazeb	-15,0
FX deriváty	-4,1
Úvěrové deriváty	2,2
Hotovost v bance	2,1

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Italy (Republic Of) 1.4% (15/04/2022)	4,3
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2025)	4,0
France (Republic Of) 4.0% (25/10/2038)	3,0
France (Republic Of) 8.3% (25/04/2022)	2,9
France (Republic Of) 0.1% (01/03/2028)	2,6
Portugal (Republic Of) 3.9% (15/04/2021)	2,5
Slovenia (Republic Of) 1.0% (06/03/2028)	2,1
Italy (Republic Of) 4.0% (01/09/2020)	2,0
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2041)	1,8
Italy (Republic Of) 5.0% (01/09/2040)	1,5

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99,8	99,9
australský dolar	0,2	0,0
japonský jen	-0,1	0,0
Čínský jüan renminbi	0,1	0,0
americký dolar	-0,1	0,0
Další	0,2	0,1

▲Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů a tržní hodnotu úvěrových derivátů a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	6,27	6,67
Modifikovaná durace (let)	6,05	6,66
Durace kreditních rozpětí (let)	6,50	5,98
Výnos do splatnosti (%)	1,41	0,68
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,09	0,66
Běžný výnos (%)	2,60	2,20
Doba do splatnosti (let)	13,25	8,36
Kupón (%)	3,05	2,45
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	0,87%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	7,8	23,9
AA	19,4	31,3
A	14,7	10,5
BBB	55,4	34,0
BB	1,3	0,1
NR	0,9	0,2
Průměrná úvěrová kvalita	A-	A+

▲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 z zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,0	0,01	0,2	0,2	0,2	0,0	0,6
AA	0,0	0,02	0,3	0,6	1,0	0,0	1,8
A	0,0	0,02	0,2	0,4	0,2	0,0	0,8
BBB	0,0	0,1	0,7	0,8	1,3	0,0	2,9
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
Úrok. míra	0,0	-0,3	0,1	-0,5	0,7	0,0	0,02
Celkem	0,0	-0,1	1,5	1,5	3,4	0,0	6,3

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení 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.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

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 – Euro Aggregate Bond („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 vykážou 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 držav 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.

Poznámky

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond přejmenován na Amundi Funds II – Euro Aggregate Bond.

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