

ISIN LU0162480882  
Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 28. února 2018 €9,30  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €3 919,50  
Zahájení činnosti fondu 4.4.2003  
Uvedení třídy PL 4.4.2003  
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ USD flexibilní dluhopisy  
Benchmark Bloomberg BarCap US Universal Index

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PSIAEND LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017<sup>1</sup> 0,04%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap US Universal Index, až do maximální výše 15%.

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o poskytnutí vysoké hladiny běžného zisku v doporučené době držení.

**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje nejméně 80 % svých aktiv do dluhopisů, včetně cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Tyto investice mohou být z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů, a mohou být denominovány v jakémkoliv měně. Podfond může až 70 % svých aktiv investovat do dluhopisů s nižším než investičním stupněm, až 20 % do dluhopisů, které mají rating Standard & Poor's nebo budou posouzeny vedením firmy jako podobné kvality, nižší než CCC nebo ekvivalentní, a až 30 % do konvertibilních cenných papírů a doplňkově do akcií. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob k získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů.

**Investiční tým**



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



**Andrew Feltus**  
Director of High Yield and Bank Loans  
Zkušenosti v oboru: 27 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 23 let



**Charles Melchreit**  
Director of Investment Grade Management  
Zkušenosti v oboru: 32 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

**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.

**Kumulativní výnosy**

| k 28. II 2018   | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | -3,02  | -3,42       |
| 1 rok           | -11,76 | -12,03      |
| 3 roky p.a.     | -1,26  | -1,10       |
| 3 roky          | -3,73  | -3,27       |
| 5 let p.a.      | 3,26   | 3,54        |
| 5 let           | 17,42  | 19,00       |
| 10 let p.a.     | 6,53   | 6,28        |
| 10 let          | 88,26  | 83,88       |

**Zhodnocení za jednoleté periody**

| Perioda           | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| II 2017 - II 2018 | -11,76 | -12,03      |
| II 2016 - II 2017 | 10,71  | 5,53        |
| II 2015 - II 2016 | -1,45  | 4,20        |
| II 2014 - II 2015 | 26,27  | 29,04       |
| II 2013 - II 2014 | -3,41  | -4,66       |

▲ 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 | 5,67% | 7,61%  | 7,80% |
| Sharpe ratio        | < 0   | 0,14   | 0,69  |
| Alfa                | 0,00% | 1,61%  | 1,86% |
| Beta                | 0,93  | 0,92   | 0,91  |
| R-Squared           | 0,92  | 0,89   | 0,91  |
| Tracking error      | 1,93% | 2,63%  | 2,40% |
| Information ratio   | 0,89  | 0,63   | 0,62  |

**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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje. 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:

**Úvěrové riziko:** Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky. Dluhopisy s vyšším výnosem mohou představovat větší úvěrové riziko.

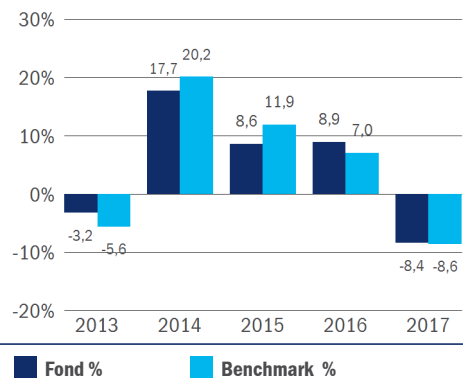
**Riziko likvidity:** Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

**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.

**Výnosy za kalendářní rok**



■ Fond % ■ Benchmark %

| Země           | Kred. exp (%) | Bmk % | IR exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|----------------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| USA            | 77,7          | 81,4  | -14,0      | 4,0                    | 5,4                  |
| Německo        | 0,2           | 0,9   | -13,4      | -0,7                   | 0,0                  |
| SNAT           | 2,5           | 1,4   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Bermudy        | 2,4           | 0,1   | 0,0        | 0,01                   | 0,05                 |
| Velká Británie | 2,1           | 1,4   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Francie        | 1,5           | 0,7   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Mexiko         | 1,3           | 0,7   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Brazílie       | 1,2           | 0,7   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Kanada         | 1,0           | 1,5   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Švýcarsko      | 1,0           | 0,2   | 0,0        | 0,04                   | 0,04                 |
| Další          | 7,6           | 11,1  | 0,0        | 0,3                    | 0,3                  |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Alokace aktiv

|  |      |      |
|--|------|------|
| Kryté dluhopisy                        | 45,0 | 25,6 |
| Firmy mimo sektor financí              | 22,4 | 21,9 |
| Firmy ze sektoru financí               | 11,7 | 8,2  |
| Vláda                                  | 8,2  | 30,8 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 3,3  | 3,1  |
| Státní firmy                           | 2,9  | 5,2  |
| Municipality USA                       | 1,5  | 0,0  |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů  | 1,3  | 1,2  |
| Další                                  | 2,1  | 4,0  |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

### Výnosová křivka

|               | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok       | 4,8    |
| 1-3 roky      | 4,3    |
| 3-7 let       | -3,9   |
| 7-11 let      | 7,1    |
| 11 a více let | 54,8   |
| FRN           | 3,9    |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Analýza portfolia

|                          |      |
|--------------------------|------|
| Celkový počet pozic      | 1184 |
| Počet vládních emitentů  | 7    |
| Počet firemních emitentů | 303  |

### Alokace inv. instrumentů (Net %)

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis                 | 98,8  |
| Deriváty úrokových sazeb | -27,4 |
| FX deriváty              | 6,6   |
| Hotovost v bance         | 1,9   |
| Akcie                    | 1,3   |
| Úvěrové deriváty         | -0,6  |
| Nástrojů peněžní trh     | 0,2   |

### 10 největších dluh. pozic

|   | Fond % |
|---|--------|
| United States Treasury 0.8% (15/02/2045)                      | 1,4    |
| United States Treasury 1.1% (31/08/2021)                      | 1,2    |
| Federal National Mortgage Association 4.5% (13/03/2018)       | 1,1    |
| United States Treasury 0.9% (15/02/2047)                      | 1,1    |
| Treasury Bill 0.0% (01/03/2018)                               | 0,9    |
| United States Treasury 0.0% (22/03/2018)                      | 0,9    |
| United States Treasury 1.0% (15/02/2046)                      | 0,9    |
| Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)                       | 0,7    |
| Government National Mortgage Association II 4.5% (20/11/2047) | 0,6    |
| Bank Of America Corp 7.3% (31/12/2049)                        | 0,5    |

### Měna

|                | Fond % | Bmk % |
|----------------|--------|-------|
| americký dolar | 95,9   | 100,0 |
| švédská koruna | 2,3    | 0,0   |
| euro           | -1,2   | 0,0   |
| norská koruna  | 1,0    | 0,0   |
| indická rupie  | 0,7    | 0,0   |
| Další          | 1,9    | 0,0   |

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

### Analýza dluhopisů

|  | Fond  | Bmk  |
|--|-------|------|
| Efektivní durace (let)                     | 4,40  | 5,87 |
| Modifikovaná durace (let)                  | 4,93  | 6,00 |
| Durace kreditních rozpětí (let)            | 4,63  | 5,99 |
| Výnos do splatnosti (%)                    | 4,09  | 3,45 |
| Nejnižší potenciální výnos (%)             | 3,95  | 3,43 |
| Běžný výnos (%)                            | 3,95  | -    |
| Průměrná životnost (let)                   | 8,39  | 8,06 |
| Kupón (%)                                  | 4,11  | 3,49 |
| Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) | 2,08% |      |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

### Úvěrové hodnocení

|                          | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA                      | 42,8   | 60,1  |
| AA                       | 7,2    | 4,1   |
| A                        | 6,3    | 12,5  |
| BBB                      | 22,4   | 14,4  |
| BB                       | 9,1    | 4,3   |
| B a méně                 | 4,8    | 4,3   |
| NR                       | 5,8    | 0,2   |
| Průměrná úvěrová kvalita | A-     | AA-   |

▲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. 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           | 0,1        | 0,03       | 0,1         | 0,01       | 2,6        | 0,0         | <b>2,8</b>  |
| AA            | 0,0        | 0,0        | 0,05        | 0,05       | 0,4        | 0,0         | <b>0,5</b>  |
| A             | 0,0        | 0,01       | 0,05        | 0,05       | 0,2        | 0,0         | <b>0,3</b>  |
| BBB           | 0,0        | 0,01       | 0,3         | 0,6        | 0,6        | 0,0         | <b>1,5</b>  |
| BB            | 0,0        | 0,01       | 0,1         | 0,2        | 0,1        | 0,0         | <b>0,4</b>  |
| B a méně      | 0,0        | 0,01       | 0,1         | 0,04       | 0,04       | 0,0         | <b>0,2</b>  |
| NR            | 0,0        | 0,01       | 0,01        | 0,0        | 0,05       | 0,01        | <b>0,1</b>  |
| Úrok. míra    | 0,0        | 0,0        | -1,1        | -0,5       | 0,01       | 0,0         | <b>-1,7</b> |
| <b>Celkem</b> | <b>0,1</b> | <b>0,1</b> | <b>-0,4</b> | <b>0,4</b> | <b>4,0</b> | <b>0,01</b> | <b>4,1</b>  |

▲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 – Pioneer Strategic Income („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 dřížav 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 – Strategic Income přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer Strategic Income.

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