

ISIN LU0648618758

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018 1 357,40 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 93 895,60 Kč
Zahájení činnosti fondu 4.4.2003
Uvedení třídy PL 19.7.2011
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ USD flexibl ní dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap US Universal Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PISIAHC LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,00%

¹ 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 doplňkové 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: 20 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

Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-2,59	-2,06
1 rok	-3,04	0,01
3 roky p.a.	-0,72	1,54
3 roky	-2,13	4,70
5 let p.a.	0,05	1,83
5 let	0,23	9,50

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IV 2017 - IV 2018	-3,04	0,01
IV 2016 - IV 2017	2,35	2,07
IV 2015 - IV 2016	-1,38	2,57
IV 2014 - IV 2015	0,98	4,34
IV 2013 - IV 2014	1,42	0,24

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji 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. Výkonnost benchmarku je uvedena v americký dolar.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1,37%	3,31%	3,22%
Sharpe ratio	< 0	0,03	0,37
Alfa	-0,01%	-	0,38%
Beta	0,53	0,78	0,77
R-Squared	0,56	0,40	0,46
Tracking error	1,57%	2,70%	2,51%
Information ratio	< 0	< 0	0,05

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. Nejnížší 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 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. Dluhopisy s vyšším výnosem mohou představovat větší úvěrové riziko.

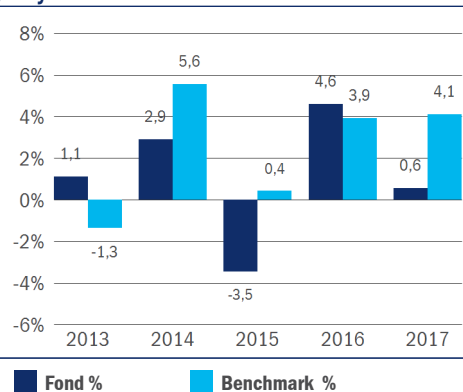
Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

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



Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	75,8	81,6	-11,4	4,0	5,5
Německo	0,2	0,9	-14,3	-0,7	0,0
Bermudy	2,6	0,1	0,0	0,01	0,1
SNAT	2,6	1,4	0,0	0,1	0,1
Velká Británie	2,2	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	0,6	0,0	0,1	0,1
Švýcarsko	1,0	0,2	0,0	0,04	0,04
Kanada	0,8	1,5	0,0	0,1	0,1
Další	9,1	11,0	0,0	0,4	0,4

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Kryté dluhopisy	43,1	25,6
Firmy mimo sektor financí	26,1	21,7
Firmy ze sektoru financí	12,6	8,1
Vláda	4,6	31,2
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	3,6	3,1
Státní firmy	3,0	5,1
Vlády rozvíjejících se trhů	1,7	3,3
Municipality USA	1,5	0,0
Další	2,3	1,9

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	1,9
1-3 roky	11,3
3-7 let	-6,7
7-11 let	8,3
11 a více let	54,0
FRN	3,8

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	1177
Počet vládních emitentů	7
Počet firemních emitentů	309

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	99,0
Deriváty úrokových sazeb	-25,7
FX deriváty	7,6
Akcie	1,4
Úvěrové deriváty	-0,6
Hotovost v bance	-0,4

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 0.8% (15/02/2045)	1,6
United States Treasury 0.9% (15/02/2047)	1,2
United States Treasury 1.0% (15/02/2046)	1,0
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,7
Government National Mortgage Association li 4.5% (20/11/2047)	0,6
Bank Of America Corp 7.3% (31/12/2049)	0,6
New Zealand (Government Of) 5.5% (15/04/2023)	0,5
International Finance Corporation 6.3% (25/11/2024)	0,5
International Bank For Reconstruction And Developm 3.5% (22/01/2021)	0,5
Federal National Mortgage Association 4.0% (01/01/2048)	0,5

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	94,5	100,0
švédská koruna	3,1	0,0
norská koruna	1,0	0,0
indická rupie	0,8	0,0
japonský jen	0,6	0,0
Další	0,5	0,0

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,28	5,83
Modifikovaná durace (let)	4,81	6,00
Durace kreditních rozpětí (let)	4,48	6,00
Výnos do splatnosti (%)	4,41	3,61
Nejnižší potenciální výnos (%)	4,21	3,59
Běžný výnos (%)	4,20	-
Průměrná životnost (let)	8,63	8,10
Kupón (%)	4,33	3,50
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	2,41%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	37,0	60,4
AA	7,7	4,0
A	7,1	12,6
BBB	25,4	14,3
BB	10,5	4,1
B a méně	5,5	4,4
NR	5,2	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	0,02	0,02	0,1	0,01	2,5	0,0	2,7
AA	0,0	0,0	0,1	0,05	0,4	0,0	0,5
A	0,0	0,02	0,1	0,1	0,3	0,0	0,4
BBB	0,0	0,02	0,4	0,6	0,7	0,0	1,7
BB	0,0	0,01	0,1	0,2	0,1	0,0	0,5
B a méně	0,0	0,01	0,1	0,1	0,02	0,0	0,2
NR	0,0	0,01	0,02	0,0	0,1	0,01	0,1
Úrok. míra	0,0	0,1	-1,4	-0,6	-0,1	0,0	-1,9
Celkem	0,02	0,2	-0,6	0,4	4,0	0,02	4,1

▲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 30.4.2018 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 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 – 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.