

ISIN LU0229391221

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Základní údaje

Nav k datu 31. května 2018 \$97,89
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$1 256,50
Zahájení činnosti fondu 27.2.2006
Uvedení třídy PL 16.3.2006
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ USD diverzifikované dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap US Aggregated Bond Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIUSBA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,90%
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 široké škály dluhopisů investičního stupně americké vlády a firemních emitentů denominovaných v amerických dolarech. Podfond může rovněž investovat až 25 % svých aktiv do konvertibilních cenných papírů, až 20 % do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 10 % do akcií. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Kenneth J. Taubes
Head of Investment Management US
Zkušenosti v oboru: 35 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



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



Bradley Komenda
Corporate Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 25 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let

Kumulativní výnosy

| k 31. V 2018 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | -1,58 | -1,50 |
| 1 rok | 0,05 | -0,37 |
| 3 roky p.a. | 1,50 | 1,39 |
| 3 roky | 4,58 | 4,23 |
| 5 let p.a. | 1,91 | 1,98 |
| 5 let | 9,91 | 10,30 |
| 10 let p.a. | 4,12 | 3,72 |
| 10 let | 49,82 | 44,15 |

Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| V 2017 - V 2018 | 0,05 | -0,37 |
| V 2016 - V 2017 | 3,18 | 1,58 |
| V 2015 - V 2016 | 1,30 | 3,00 |
| V 2014 - V 2015 | 1,83 | 3,03 |
| V 2013 - V 2014 | 3,21 | 2,71 |

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 1,59% | 2,21% | 2,31% |
| Sharpe ratio | < 0 | 0,37 | 0,82 |
| Alfa | 0,00% | 1,20% | 1,37% |
| Beta | 0,63 | 0,73 | 0,72 |
| R-Squared | 0,80 | 0,70 | 0,71 |
| Tracking error | 1,33% | 1,61% | 1,59% |
| Information ratio | 1,02 | 0,84 | 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 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 neznamena, 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:

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.

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) |
|-------------------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| USA | 80,9 | 91,6 | -2,9 | 4,7 | 5,7 |
| Bermudy | 2,4 | 0,02 | 0,0 | 0,03 | 0,1 |
| Velká Británie | 1,5 | 1,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Kanada | 1,5 | 1,2 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Kajmanské ostrovy | 1,3 | 0,04 | 0,0 | 0,01 | 0,03 |
| Francie | 1,2 | 0,2 | 0,0 | 0,04 | 0,04 |
| Švýcarsko | 0,8 | 0,1 | 0,0 | 0,03 | 0,03 |
| Čína | 0,7 | 0,2 | 0,0 | 0,03 | 0,03 |
| Nizozemsko | 0,5 | 0,4 | 0,0 | 0,02 | 0,03 |
| Austrálie | 0,4 | 0,2 | 0,0 | 0,02 | 0,02 |
| Další | 3,6 | 5,1 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

| | | |
|--|------|------|
| Kryté dluhopisy | 48,5 | 30,6 |
| Firmy mimo sektor financí | 22,6 | 17,8 |
| Firmy ze sektoru financí | 12,4 | 7,2 |
| Vláda | 5,6 | 37,6 |
| Municipality USA | 1,9 | 0,0 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 1,8 | 0,7 |
| Státní firmy | 1,0 | 5,0 |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 0,4 | 0,03 |
| Další | 0,5 | 1,2 |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

| | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok | 2,4 |
| 1-3 roky | 10,8 |
| 3-7 let | 6,9 |
| 7-11 let | 8,2 |
| 11 a více let | 57,4 |
| FRN | 6,1 |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

| | |
|--------------------------|-----|
| Celkový počet pozic | 963 |
| Počet vládních emitentů | 1 |
| Počet firemních emitentů | 238 |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------------|------|
| Dluhopis | 96,1 |
| Deriváty úrokových sazeb | -2,9 |
| Úvěrové deriváty | -1,4 |
| Akcie | 1,0 |
| Hotovost v bance | 0,9 |

10 největších dluh. pozic

| | Fond % |
|---|--------|
| United States Treasury 1.0% (15/02/2046) | 1,8 |
| United States Treasury 0.0% (07/06/2018) | 1,2 |
| United States Treasury 0.9% (15/02/2047) | 1,2 |
| United States Treasury 0.8% (15/02/2045) | 0,8 |
| United States Treasury 0.0% (21/06/2018) | 0,6 |
| Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049) | 0,5 |
| Bank Of America Corp 7.3% (31/12/2049) | 0,5 |
| Federal Home Loan Mortgage Corporation - Gold 4.0% (01/12/2047) | 0,5 |
| Canadian Imperial Bank Of Commerce 2.7% (02/02/2021) | 0,5 |
| Government National Mortgage Association li 4.0% (20/11/2047) | 0,4 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|----------------|--------|-------|
| americký dolar | 99,4 | 100,0 |
| euro | 0,5 | 0,0 |

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|---------------------------------|------|------|
| Efektivní durace (let) | 5,53 | 6,04 |
| Modifikovaná durace (let) | 5,95 | 6,22 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 5,78 | 6,23 |
| Výnos do splatnosti (%) | 3,88 | 3,22 |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 3,80 | 3,22 |
| Běžný výnos (%) | 3,66 | - |
| Průměrná životnost (let) | 8,56 | 8,35 |
| Kupón (%) | 3,75 | 3,16 |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA | 42,4 | 72,2 |
| AA | 9,0 | 3,3 |
| A | 9,5 | 11,5 |
| BBB | 24,3 | 12,8 |
| BB | 4,8 | 0,1 |
| B a méně | 0,3 | 0,0 |
| NR | 4,5 | 0,02 |
| 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 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,01 | 3,0 | 0,01 | 3,0 |
| AA | 0,0 | 0,01 | 0,02 | 0,1 | 0,3 | 0,0 | 0,4 |
| A | 0,0 | 0,03 | 0,1 | 0,1 | 0,3 | 0,01 | 0,6 |
| BBB | 0,0 | 0,03 | 0,4 | 0,5 | 0,6 | 0,0 | 1,6 |
| BB | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,3 |
| B a méně | 0,0 | 0,0 | 0,01 | 0,01 | 0,0 | 0,0 | 0,03 |
| NR | 0,0 | 0,0 | 0,01 | 0,0 | 0,1 | 0,01 | 0,1 |
| Úrok. míra | 0,0 | 0,1 | -0,5 | -0,3 | -0,1 | 0,0 | -0,7 |
| Celkem | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 0,5 | 4,3 | 0,03 | 5,2 |

▲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 31.5.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar 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 – U.S. Dollar Aggregate Bond přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond.

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