

ISIN LU0648618758

**Základní údaje**

Nav k datu 29. června 2018 1 343,47 Kč  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) 91 284,10 Kč  
Zahájení činnosti fondu 4.4.2003  
Uvedení třídy PL 19.7.2011  
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ USD flexiblní 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 2017<sup>1</sup> 0,00%

<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: 20 let



**Andrew Feltus**  
Director of High Yield and Bank Loans  
Zkušenosti v oboru: 27 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 24 let



**Jonathan Scott**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 10 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let

**Kumulativní výnosy**

| k 29. VI 2018   | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | -3,59  | -1,67       |
| 1 rok           | -4,16  | -0,28       |
| 3 roky p.a.     | -0,69  | 2,12        |
| 3 roky          | -2,06  | 6,49        |
| 5 let p.a.      | 0,54   | 2,62        |
| 5 let           | 2,74   | 13,84       |

**Zhodnocení za jednoleté periody**

| Perioda           | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| VI 2017 - VI 2018 | -4,16  | -0,28       |
| VI 2016 - VI 2017 | 2,43   | 0,91        |
| VI 2015 - VI 2016 | -0,23  | 5,82        |
| VI 2014 - VI 2015 | -1,42  | 1,61        |
| VI 2013 - VI 2014 | 6,42   | 5,20        |

▲ 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%  | 3,28%  | 2,97%  |
| Sharpe ratio        | < 0    | < 0    | 0,18   |
| Alfa                | -0,02% | -      | -0,04% |
| Beta                | 0,49   | 0,94   | 0,87   |
| R-Squared           | 0,49   | 0,59   | 0,57   |
| Tracking error      | 1,82%  | 2,74%  | 2,47%  |
| Information ratio   | < 0    | < 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 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.

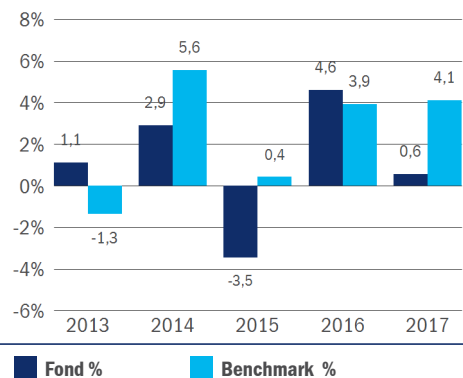
**Riziko likvidity:** Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

**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            | 78,6          | 81,9  | -11,2      | 4,1                    | 5,4                  |
| Německo        | 0,2           | 0,9   | -15,8      | -0,8                   | 0,01                 |
| Bermudy        | 2,7           | 0,1   | 0,0        | 0,03                   | 0,1                  |
| Velká Británie | 2,2           | 1,5   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Francie        | 1,6           | 0,7   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Mexiko         | 1,4           | 0,7   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Brazílie       | 1,2           | 0,6   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Švýcarsko      | 1,1           | 0,2   | 0,0        | 0,04                   | 0,04                 |
| SNAT           | 0,8           | 1,3   | 0,0        | 0,03                   | 0,03                 |
| Austrálie      | 0,6           | 0,5   | 0,0        | 0,02                   | 0,02                 |
| Další          | 8,6           | 11,7  | 0,0        | 0,3                    | 0,4                  |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Alokace aktiv

|  |      |      |
|--|------|------|
| Kryté dluhopisy                        | 45,1 | 25,7 |
| Firmy mimo sektor financí              | 26,1 | 21,7 |
| Firmy ze sektoru financí               | 13,1 | 8,1  |
| Vláda                                  | 4,1  | 31,7 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 3,7  | 3,0  |
| Vlády rozvíjejících se trhů            | 1,7  | 3,2  |
| Municipality USA                       | 1,5  | 0,0  |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů  | 1,4  | 1,2  |
| Další                                  | 2,3  | 5,6  |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

### Výnosová křivka

|               | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok       | 2,9    |
| 1-3 roky      | 4,4    |
| 3-7 let       | 0,4    |
| 7-11 let      | 7,4    |
| 11 a více let | 52,7   |
| FRN           | 4,2    |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Analýza portfolia

|                          |      |
|--------------------------|------|
| Celkový počet pozic      | 1156 |
| Počet vládních emitentů  | 6    |
| Počet firemních emitentů | 305  |

### Alokace inv. instrumentů (Net %)

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis                 | 99,3  |
| Deriváty úrokových sazeb | -27,0 |
| FX deriváty              | 6,4   |
| Akcie                    | 1,3   |
| Hotovost v bance         | 0,8   |
| Úvěrové deriváty         | -0,7  |
| Nástrojů peněžní trh     | 0,4   |

### 10 největších dluh. pozic

|   | Fond % |
|---|--------|
| United States Treasury 0.8% (15/02/2045)                      | 1,4    |
| United States Treasury 0.9% (15/02/2047)                      | 1,3    |
| United States Treasury 1.0% (15/02/2046)                      | 1,1    |
| Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)                       | 0,7    |
| Government National Mortgage Association II 4.5% (19/07/2018) | 0,6    |
| Bank Of America Corp 7.3% (31/12/2049)                        | 0,6    |
| Federal National Mortgage Association 4.5% (12/07/2018)       | 0,5    |
| Pennsylvania (Commonwealth Of) 4.0% (01/01/2029)              | 0,4    |
| Texas Eastern Transmission Lp 3.5% (15/01/2028)               | 0,4    |
| Federal National Mortgage Association 4.0% (01/01/2047)       | 0,4    |

### Měna

|                  | Fond % | Bmk % |
|------------------|--------|-------|
| americký dolar   | 94,8   | 100,0 |
| švédská koruna   | 3,2    | 0,0   |
| euro             | -2,4   | 0,0   |
| norská koruna    | 1,1    | 0,0   |
| jihokorejský won | 0,6    | 0,0   |
| Další            | 2,5    | 0,0   |

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

### Analýza dluhopisů

|  | Fond  | Bmk  |
|--|-------|------|
| Efektivní durace (let)                     | 4,41  | 5,79 |
| Modifikovaná durace (let)                  | 4,98  | 5,99 |
| Durace kreditních rozpětí (let)            | 4,56  | 5,99 |
| Výnos do splatnosti (%)                    | 4,49  | 3,65 |
| Nejnižší potenciální výnos (%)             | 4,38  | 3,64 |
| Běžný výnos (%)                            | 4,17  | -    |
| Průměrná životnost (let)                   | 8,78  | 8,07 |
| Kupón (%)                                  | 4,25  | 3,50 |
| Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) | 2,48% |      |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

### Úvěrové hodnocení

|                          | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA                      | 35,9   | 60,8  |
| AA                       | 8,3    | 4,1   |
| A                        | 7,8    | 12,4  |
| BBB                      | 25,8   | 14,3  |
| BB                       | 10,2   | 4,0   |
| B a méně                 | 5,8    | 4,2   |
| NR                       | 5,3    | 0,2   |
| Průměrná úvěrová kvalita | A-     | AA-   |

▲Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality sa používa medián dostupných ratingov S&P, Moodys and 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           | 0,05       | 0,0        | 0,03        | 0,0        | 2,5        | 0,0         | <b>2,6</b>  |
| AA            | 0,0        | 0,0        | 0,03        | 0,1        | 0,5        | 0,0         | <b>0,6</b>  |
| A             | 0,0        | 0,02       | 0,1         | 0,1        | 0,2        | 0,0         | <b>0,4</b>  |
| BBB           | 0,0        | 0,02       | 0,4         | 0,6        | 0,6        | 0,01        | <b>1,7</b>  |
| BB            | 0,0        | 0,01       | 0,1         | 0,2        | 0,2        | 0,0         | <b>0,5</b>  |
| B a méně      | 0,0        | 0,01       | 0,1         | 0,05       | 0,02       | 0,0         | <b>0,2</b>  |
| NR            | 0,0        | 0,0        | 0,01        | 0,0        | 0,1        | 0,01        | <b>0,1</b>  |
| Úrok. míra    | 0,0        | 0,0        | -0,9        | -0,6       | -0,4       | 0,0         | <b>-1,9</b> |
| <b>Celkem</b> | <b>0,1</b> | <b>0,1</b> | <b>-0,2</b> | <b>0,4</b> | <b>3,8</b> | <b>0,02</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 29.6.2018 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.