

ISIN LU0313646472

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	76.45 EUR
Nav k datu	29/06/2018
Hodnota fondu (mil.)	495.98 EUR
Zahájení činnosti fondu	13/02/2008
Uvedení třídy PL	13/02/2008
Kategorie Morningstar™	GLOBAL BOND
Benchmark	Bloomberg BarCap Global Aggregate Index
Doporučená doba držení (roky)	4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIOGABA LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu	1.00%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	0.38%	1.35%
1 rok	-3.34%	-0.98%
3 roky p.a.	-2.13%	1.00%
5 let p.a.	1.46%	3.70%
10 let p.a.	4.83%	5.70%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
30/06/2017 29/06/2018	-3.34%	-0.98%
30/06/2016 30/06/2017	-7.44%	-4.72%
30/06/2015 30/06/2016	4.77%	9.19%
30/06/2014 30/06/2015	13.48%	14.17%
30/06/2013 30/06/2014	1.05%	1.96%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	-8.82%	-5.67%
2016	2.00%	5.14%
2015	5.91%	7.88%
2014	12.12%	14.54%
2013	-5.65%	-6.81%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	3.45%	5.14%	5.58%
Sharpe ratio	-0.87	-0.36	0.28
Alfa	-5.07%	-5.97%	-3.95%
Beta	0.77	0.93	0.95
Tracking error	1.55%	1.25%	1.25%
Information ratio	-1.52	-2.53	-1.84
R-Squared	87.31	94.59	95.27

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A EUR nedistribující a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Podrobné informace o dalších Třídách podílových listů naleznete v prospektu.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

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.

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.

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 vládních a firemních emitentů, lokálních autorit, národních subjektů nebo mezinárodních veřejných subjektů z celého světa. Tyto dluhopisy jsou denominovány v měnách zemí OECD nebo jiných volně směnitelných měnách. 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 může investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Cosimo Marasciulo

Deputy Head of Euro Fixed Income

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Ken Taubes

Head of Investment Management US

Zkušenosti v oboru: 35 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let

Poznámky

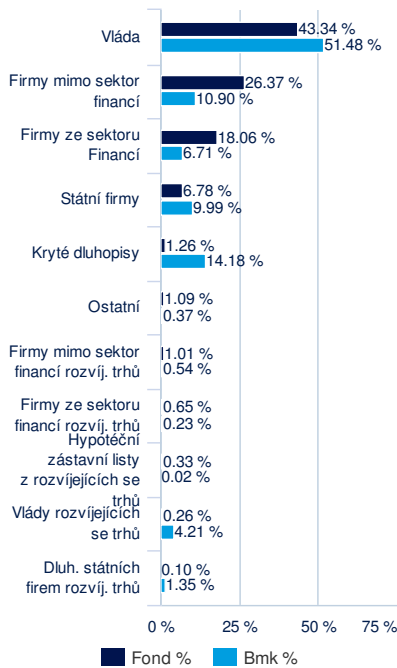
Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všechna práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv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

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	28.35%	38.14%	22.49%	0.66	0.65
Ostatní	16.27%	19.23%	-6.93%	0.70	0.60
Velká Británie	8.70%	5.54%	-0.40%	0.35	0.18
Francie	9.69%	6.08%	-7.15%	0.36	0.24
Španělsko	4.94%	2.75%	0%	0.52	0.48
Nizozemí	4.44%	1.65%	0%	0.29	0.17
Švýcarsko	2.70%	0.86%	0.50%	0.11	0.08
Kanada	2.92%	3.26%	-0.25%	0.16	0.16
Japonsko	13.72%	17.23%	-16.50%	0.07	0.07
Německo	7.54%	5.25%	-52.30%	0.32	0.22

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

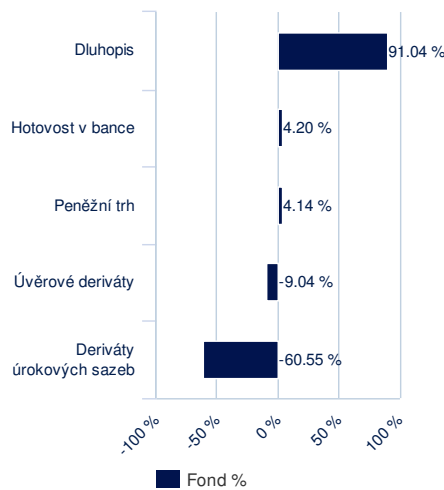
	Fond %
<1 Year	3.81%
1-3 roky	61.80%
3-7 Years	-31.86%
7-11 let	-29.55%
11 a více let	37.78%
FRN	2.67%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	385
Počet vládních emitentů	16
Počet firemních emitentů	229

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNITED STATES OF AMERICA 2.75% (30/04/23)	5.24%
JAPAN 1.6% (20/06/30)	4.48%
UNITED STATES OF AMERICA 2.625% (15/06/21)	4.28%
UNITED STATES OF AMERICA 2.875% (30/04/25)	3.51%
UNITED STATES OF AMERICA 2.375% (30/04/20)	2.61%
UNITED STATES OF AMERICA 2.375% (15/04/21)	2.60%
JAPAN 2.2% (20/03/41)	2.43%
UNITED STATES OF AMERICA 5.0% (15/05/37)	2.25%
JAPAN 1.9% (20/12/23)	2.10%
JAPAN 1.2% (20/12/20)	2.06%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	2.57	6.91
Durace kreditních rozpětí (let)	2.78	3.00
Běžný výnos (%)	2.46	2.50
Průměrná životnost (let)	7.49	8.78
Kupón (%)	2.66	2.73
Průměrná úvěrová kvalita	A+	AA-

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	30.56%	39.07%
AA	7.55%	16.08%
A	29.85%	28.46%
BBB	34.50%	14.96%
BB	0.82%	0%
NR	1.71%	1.42%

Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality se používá medián dostupných ratingů S&P, Moodys and Fitch. Data kreditního ratingu zohledňují aj expozice akýchkoliv kreditních derivátů.

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	54.48%	44.17%
japonský jen	19.21%	16.95%
euro	18.11%	25.10%
švédská koruna	6.11%	0.45%
kanadský dolar	2.69%	2.56%
norská koruna	2.64%	0.10%
australský dolar	1.00%	1.34%
libra šterlinků	0.94%	5.06%
nový izraelský šegel	0.86%	0.11%
Další	-6.16%	4.16%

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

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 let	11 a více let	FRN	Unknown	Celkem
AAA	0	0.02	0.05	0.05	0.15	-	-	0.28
AA	0.01	0.02	0.03	0.06	0.27	0	-	0.38
A	0	0.03	0.25	0.22	0.55	0.04	0.06	1.16
BBB	0.01	0.06	0.53	0.36	0.54	0.02	-	1.51
BB	-	0.01	0	0	-	-	-	0.01
Bez ratingu	0	0	-0.40	0	0	0	-	-0.40
Int Rate	0.01	1.00	-3.11	-2.40	4.49	0.07	0.06	0.12
Total	0.01	1.00	-3.52	-2.40	4.49	0.07	0.06	-0.29

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30/06/2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - GLOBAL 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 vykáží 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

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 jejích informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – GLOBAL AGGREGATE BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – GLOBAL AGGREGATE BOND.