

ISIN LU0701927567

Hodnocení Morningstar ★★

Základní údaje

Hodnota PL	46.84 EUR
Nav k datu	29/06/2018
Hodnota fondu (mil.)	454.82 EUR
Zahájení činnosti fondu	28/03/2014
Uvedení třídy PL	28/03/2014
Kategorie Morningstar™	USD MODERATE ALLOCATION
Indice Comparatif	Bez benchmarku
Doporučená doba držení (roky)	6

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIODRAA LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu ¹	1.75%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatky (dle prospektu)	max. 5.00%

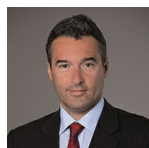
¹ Předpoklad vzhledem k nedávným změnám ve struktuře nákladů, které jsou účtovány na vrub třídy podílových listů.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o poskytnutí příjmů s druhotným cílem zvýšení hodnoty investice v doporučené době držení.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do akcií a rovněž vládních a firemních dluhopisů jakékoliv úvěrové kvality z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Podfond může rovněž investovat do jiných regulovaných fondů, nástrojů peněžního trhu, hotovosti a investic, jejichž hodnota je spojena s cenami nemovitostí, infrastruktury, komodit a dalších reálných aktiv. 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. Podfond konkrétně používá opce k zajištění dodatečných příjmů.

Investiční tým



Francesco Sandrini

Head of Multi Asset Balanced, Income and Real Return

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



Alfred Grusch

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 33 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 28 let

Kumulativní výnosy

	Fond %
Od začátku roku	3.01%
1 rok	2.85%
3 roky p.a.	0.73%
Od založení	28.82%
Od založení p.a.	6.13%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %
30/06/2017	2.85%
30/06/2016	-0.46%
30/06/2015	-0.17%
30/06/2014	18.03%
-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %
2017	-5.49%
2016	10.65%
2015	4.19%
2014	-
2013	-

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 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:

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.

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.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	7.54%	10.97%	-
Sharpe ratio	0.43	0.08	-

Cílovaná výplata dividend

	Cílované	Aktuální
2018*	5.50%	-
2017	5.25%	5.50%
2016	5.25%	5.75%
2015	5.25%	5.25%
2014	5.25%	-
2014**	3.94%	5.25%

* Očekávaná cílovaná výplata dividend pro 2018 v euro Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu, hrubý výnos. Výplata dividend nebude prováděna z nedistribujících tříd podílových listů. Odstupní cíl a mohou dosáhnout odlišné úrovně příjmů, vzhledem k datu založení a měnovým vlivům. Distribuce se týká příjmu vyplaceného v daném roce. Postup z hlediska danění se může v různých jurisdikcích lišit a doporučujeme klientům využít individuálního daňového poradenství.

** Cíl vycházel z celého roku 2014. Třída Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu usiluje o dosažení poměrného procentního podílu výnosového cíle za celý rok.

Cílovaný příjem a aktuální příjem z minulého roku se vztahuje k Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu. Výplata dividend nebude prováděna z nedistribujících tříd podílových listů. Ostatní třídy podílových listů mohou mít odlišný cíl a mohou dosáhnout odlišné úrovně příjmů, vzhledem k datu založení a měnovým vlivům. Distribuce se týká příjmu vyplaceného v daném roce. Postup z hlediska danění se může v různých jurisdikcích lišit a doporučujeme klientům využít individuálního daňového poradenství.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	161
Aktiva v 10 největších pozicích	13.99%

Alokace inv. instrumentů

	Fond %
Equity	59.57%
Bonds	20.48%
Exchange Traded Commodities	4.87%
ETF - Equity	2.44%
Interest Rate Derivatives	-13.70%
Cash at Bank	7.68%
Equity Funds	1.60%
Equity Derivatives	-11.06%

Měna

	Fond %
americký dolar	94.56%
euro	2.38%
kanadský dolar	1.41%
australský dolar	0.55%
hongkongský dolar	0.31%
švýcarský frank	0.24%
japonský jen	0.22%
norská koruna	0.17%
baht	0.10%
Další	-0.10%

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

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNITED STATES OF AMERICA 0.0% (31/07/18)	2.83%
UNITED STATES OF AMERICA 7.625% (15/11/22)	1.14%
UNITED STATES OF AMERICA 3.625% (15/04/28)	1.04%
UNITED STATES OF AMERICA 1.5% (15/08/26)	1.02%
UNITED STATES OF AMERICA 3.375% (15/04/32)	1.00%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	0.71	
Durace kreditních rozpětí (let)	0.30	
Běžný výnos (%)	0.52	
Průměrná životnost (let)	1.18	
Kupón (%)	0.60	
Průměrná úvěrová kvalita	A+	

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Region - Pioneer

	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	10.99%	0.09	0.09
EMU	3.94%	0.08	0.08
Europe ex EMU	1.64%	0.01	0.01
Emerging Latin America	1.52%	0.06	0.06
Emerging Asia	1.04%	0.03	0.03
Emerging EMEA	0.75%	0.03	0.03
Japan	0.43%	0	0
Canada	0.21%	0	0

Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Úvěrové hodnocení

	Fond %
AAA	10.64%
AA	1.35%
A	1.26%
BBB	4.45%
BB	2.26%
B	0.31%
Bez ratingu	0.25%

Údaje o úvěrovém ratingu a průměrné kvalitě úvěru vycházejí z mediánu dostupných ratingů od společností S&P, Moodys a Fitch. Údaje o úvěrovém ratingu odrážejí expozici libovolných úvěrových derivátů.

Pioneer - Asset Allocation (Bonds)

	Fond %
Vláda	12.42%
Firmy mimo sektor financí	4.06%
Vlády rozvíjejících se trhů	1.58%
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1.53%
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0.73%
Firmy ze sektoru Financí	0.12%
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0.09%
Státní firmy	-
Ostatní	-

▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Pioneer - Country (Bonds)

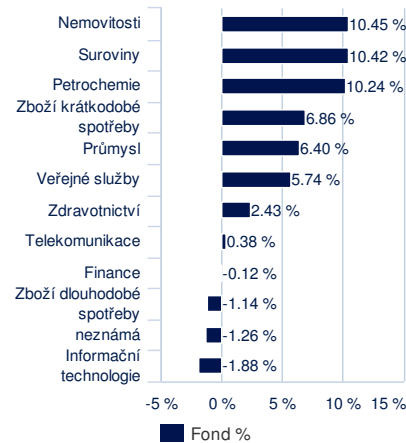
	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	10.71%	0.09	0.08
Německo	2.19%	0.01	0.01
Velká Británie	1.46%	0	0
Mexiko	0.76%	0.03	0.03
Japonsko	0.43%	0	0

Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

5 největších akciových pozic

	Fond %
ENI SPA	1.74%
KINDER MORGAN INC	1.31%
ALBEMARLE CORP	1.23%
EQUINIX INC	1.20%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.15%

Pioneer - Sector Exposure (Equity)



Pioneer - Country Exposure (Equity)

	Fond %
USA	11.29%
Francie	6.81%
Kanada	4.60%
Německo	4.20%
Norsko	3.78%
Čína	3.64%
Itálie	2.92%
Rusko	2.17%
Velká Británie	2.14%
Ostatní	6.94%

▲ Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

▲ Sektor údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

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.

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. Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – REAL ASSETS TARGET INCOME přejmenován na AMUNDI FUNDS II – REAL ASSETS TARGET INCOME.

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 - REAL ASSETS TARGET INCOME („Podfond“) je podfondem AMUNDI FUNDS II („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovodství.

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 prodejů 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. Návrh 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.