

ISIN LU0119391471

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	9.93 EUR
Nav k datu	31/08/2018
Hodnota fondu (mil.)	747.36 EUR
Zahájení činnosti fondu	27/06/2000
Uvedení třídy PL	18/12/2000
Kategorie Morningstar™	EUR GOVERNMENT BOND
Benchmark	JPMorgan GBI EMU index

Doporučená doba držení (roky) 3

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIOEBDA LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu	0.91%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatky (dle prospektu)	max. 5.00%

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1.78%	-0.35%
1 rok	-1.88%	-0.16%
3 roky p.a.	-0.27%	1.66%
5 let p.a.	2.35%	3.99%
10 let p.a.	4.00%	4.52%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/08/2017 31/08/2018	-1.88%	-0.16%
31/08/2016 31/08/2017	-4.53%	-2.60%
31/08/2015 31/08/2016	5.89%	8.05%
31/08/2014 31/08/2015	1.62%	2.80%
31/08/2013 31/08/2014	11.43%	12.57%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	-1.65%	0.41%
2016	1.68%	3.13%
2015	0.30%	1.71%
2014	11.88%	13.53%
2013	2.27%	2.38%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2.89%	3.73%	3.69%
Sharpe ratio	-0.46	-0.05	0.70
Alfa	-3.30%	-3.61%	-2.82%
Beta	0.94	0.96	0.96
Tracking error	0.92%	0.85%	0.86%
Information ratio	-1.85	-2.30	-1.93
R-Squared	90.14	94.98	94.67

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 neznámá, 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.

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 dluhopisů denominovaných v eurech vydaných evropskými vládami. Podfond může rovněž investovat až 30 % svých aktiv do korporátních dluhopisů vydaných evropskými společnostmi, které jsou denominovány v eurech nebo jiných měnách, za předpokladu, že jsou převážně zajištěny zpět na euro. Podfond neinvestuje do akcií ani konvertibilních cenných papírů. 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 bude investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Isabelle Vic Philippe

Head of Euro Rates & Inflation

Zkušenosti v oboru: 29 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 24 let



Olivier Peythieu

Fixed Income Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 15 let

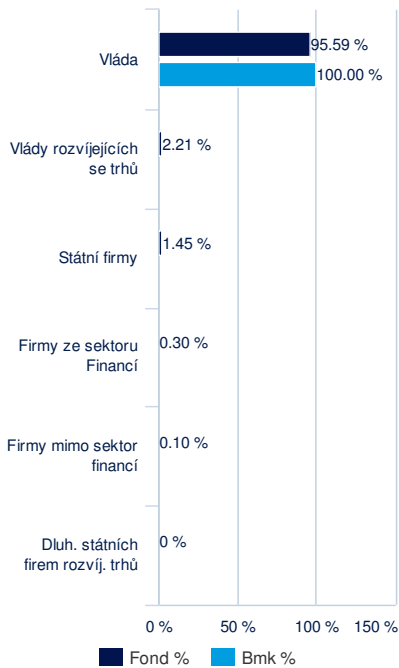
Součástí týmu Amundi Asset Management: 11 let

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Španělsko	23.44%	14.63%	0%	1.77	1.75
Francie	21.96%	25.86%	-5.78%	2.01	2.00
Belgie	14.83%	6.15%	0%	2.03	2.00
Ostatní	3.06%	1.53%	8.20%	0.25	0.25
Itálie	19.65%	21.47%	-13.01%	1.56	1.51
Portugalsko	3.64%	2.20%	0%	0.30	0.30
Nizozemí	3.56%	5.16%	0%	0.41	0.41
Rakousko	3.38%	3.80%	0%	0.36	0.35
Mexiko	2.21%	-	0%	0.20	0.19
Irska	1.64%	2.00%	0%	0.16	0.16
Německo	2.28%	17.21%	-26.25%	0	0

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

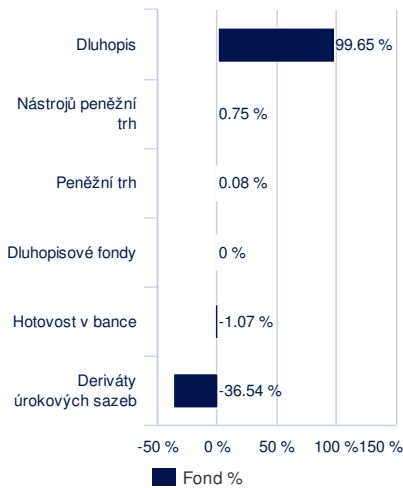
	Fond %
<1 Year	1.06%
1-3 roky	-6.28%
3-7 Years	19.55%
7-11 let	15.52%
11 a více let	33.04%
FRN	0.23%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	62
Počet vládních emitentů	10
Počet firemních emitentů	-

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
ITALIAN REPUBLIC 4.75% (01/08/23)	7.71%
SPAIN (KINGDOM OF) 1.4% (30/04/28)	7.13%
ITALIAN REPUBLIC 5.0% (01/09/40)	6.14%
FRANCE 3.25% (25/10/21)	5.44%
SPAIN (KINGDOM OF) 5.15% (31/10/28)	5.23%
FRANCE 0.1% (01/03/28)	5.01%
SPAIN (KINGDOM OF) 4.65% (30/07/25)	4.74%
FRANCE 0.7% (25/07/30)	4.64%
BELGIUM 3.0% (22/06/34)	3.39%
BELGIUM 4.5% (28/03/26)	3.06%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	6.72	7.61
Durace kreditních rozpětí (let)	8.93	6.29
Běžný výnos (%)	2.76	2.39
Průměrná životnost (let)	11.45	9.44
Kupón (%)	3.37	2.90
Průměrná úvěrová kvalita	A+	A+

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	5.80%	22.37%
AA	43.01%	37.33%
A	25.21%	16.63%
BBB	25.59%	23.67%
Bez ratingu	0.03%	-

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.

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	100.10%	100%
libra šterlinků	0.04%	-
japonský jen	0.03%	-
kanadský dolar	0.01%	-
čínský jüan renminbi	0%	-
australský dolar	0%	-
polský zloty	0%	-
singapurský dolar	0%	-
nová turecká lira	0%	-
Další	-0.17%	-

▲ 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	Celkem
AAA	0	-	0.06	-	0.36	-	0.41
AA	-	0.04	0.23	1.16	3.21	0	4.65
A	0.01	0.10	0.31	1.08	0.44	0	1.94
BBB	0	0.03	0.39	0.55	1.08	0	2.06
Bez ratingu	0	0	-	-	-	0	0
Int Rate	0	-0.31	-0.16	-1.53	-0.42	-	-2.42
Total	0	-0.14	0.84	1.26	4.68	0	6.64

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.

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.

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 – EURO BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EURO BOND.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31/08/2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - EURO 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.