

ISIN LU0229391064

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Základní údaje

Nav k datu 31. srpna 2018 €84,58
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €1 239,20
Zahájení činnosti fondu 27.2.2006
Uvedení třídy PL 27.2.2006
Doporučená doba držení (roky) 4

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

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOBUSA 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: 36 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



Bradley Komenda
Corporate Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 26 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let



Timothy Rowe
Deputy Director of Multi-Sector Fixed Income, Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 34 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 31 let

Kumulativní výnosy

k 31. VIII 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	2,11	2,21
1 rok	1,70	1,11
3 roky p.a.	0,77	0,49
3 roky	2,34	1,48
5 let p.a.	5,15	5,08
5 let	28,56	28,14
10 let p.a.	6,83	6,16
10 let	93,68	81,97

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
VIII 2017 - VIII 2018	1,70	1,11
VIII 2016 - VIII 2017	-4,79	-5,86
VIII 2015 - VIII 2016	5,69	6,61
VIII 2014 - VIII 2015	17,55	19,38
VIII 2013 - VIII 2014	6,87	5,77

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	5,88%	6,85%	7,91%
Sharpe ratio	0,41	0,37	0,85
Alfa	0,01%	1,56%	1,70%
Beta	0,92	0,96	0,92
R-Squared	0,92	0,95	0,97
Tracking error	2,03%	1,57%	1,57%
Information ratio	0,73	0,96	0,82

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:

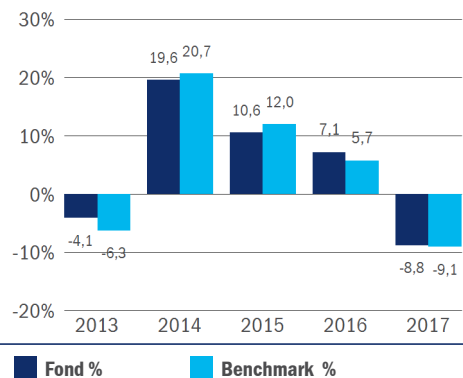
Úvěrové riziko: Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky.

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.

Výnosy za kalendářní rok



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	93,6	91,8	4,4	5,2	5,8
Bermudy	2,2	0,03	0,0	0,03	0,1
Kanada	1,1	1,2	0,0	0,1	0,1
Francie	1,0	0,2	0,0	0,03	0,04
Kajmanské ostrovy	1,0	0,1	0,0	0,0	0,03
Velká Británie	0,9	1,1	0,0	0,04	0,05
Čína	0,6	0,2	0,0	0,02	0,02
Švýcarsko	0,6	0,1	0,0	0,02	0,02
Irsko	0,4	0,1	0,0	0,02	0,02
Mexiko	0,4	0,6	0,0	0,05	0,05
Další	2,7	4,8	0,0	0,1	0,1

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Kryté dluhopisy	57,8	30,6
Vláda	16,8	38,0
Firmy mimo sektor financí	16,0	17,7
Firmy ze sektoru financí	9,2	7,2
Municipality USA	1,6	0,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,6	0,7
Státní firmy	0,8	4,7
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,4	0,03
Další	0,4	1,2

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	11,3
1-3 roky	13,5
3-7 let	12,8
7-11 let	6,7
11 a více let	58,7
FRN	6,0

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	974
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	204

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	105,8
Deriváty úrokových sazeb	4,4
Hotovost v bance	1,9
Úvěrové deriváty	-1,2
Akcie	0,9

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 0.0% (27/09/2018)	4,9
United States Treasury 2.4% (30/04/2020)	3,3
Federal National Mortgage Association 3.5% (13/09/2018)	2,6
Government National Mortgage Association II 4.5% (21/08/2018)	1,8
Federal Home Loan Mortgage Corporation - Gold 4.0% (01/08/2048)	1,8
United States Treasury 1.0% (15/02/2046)	1,6
Federal Home Loan Mortgage Corporation - Gold 4.0% (01/07/2048)	1,1
United States Treasury 0.9% (15/02/2047)	1,0
United States Treasury 2.8% (31/07/2023)	1,0
United States Treasury 1.5% (15/06/2020)	1,0

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	100,1	100,0
euro	-0,1	0,0

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,68	6,00
Modifikovaná durace (let)	6,17	6,21
Durace kreditních rozpětí (let)	5,94	6,21
Výnos do splatnosti (%)	3,72	3,30
Nejnižší potenciální výnos (%)	3,66	3,30
Běžný výnos (%)	3,38	-
Průměrná životnost (let)	8,22	8,33
Kupón (%)	3,45	3,20
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	2,13%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	57,7	72,3
AA	13,7	3,4
A	7,2	11,2
BBB	18,9	12,8
BB	2,8	0,2
B a méně	-0,1	0,0
NR	4,5	0,03
Průměrná úvěrová kvalita	AA-	AA-

▲Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality se používá medián dostupných ratingů 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	0,2	0,1	0,1	0,01	3,1	0,01	3,5
AA	0,0	0,0	0,05	0,1	0,3	0,0	0,4
A	0,0	0,02	0,1	0,1	0,3	0,0	0,4
BBB	0,0	0,03	0,3	0,4	0,5	0,0	1,2
BB	0,0	0,0	0,04	0,03	0,1	0,0	0,1
B a méně	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,1	0,01	0,1
Úrok. míra	0,0	0,1	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
Celkem	0,2	0,2	0,4	0,4	4,3	0,02	5,6

▲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 31.8.2018 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 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

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.