

ISIN LU0133659622

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. března 2018 €9,41
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €1 883,20
Zahájení činnosti fondu 5.10.2001
Uvedení třídy PL 29.11.2001
Doporučená doba držení (roky) 3
Kategorie Morningstar™ EUR korporátní dluhopisy
Benchmark BofA Merrill Lynch EMU Corp. Bonds Large Cap Index 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIEUCBA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,80%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

Kumulativní výnosy

k 29. III 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0,95	-0,36
1 rok	0,75	1,68
3 roky p.a.	0,32	1,52
3 roky	0,97	4,62
5 let p.a.	2,59	3,06
5 let	13,65	16,28
10 let p.a.	4,29	4,58
10 let	52,27	56,47
15 let p.a.	3,52	4,15
15 let	68,04	83,97

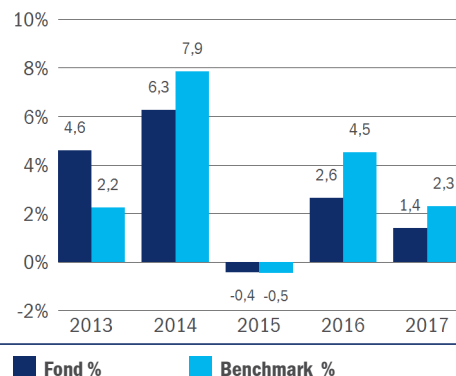
Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
III 2017 - III 2018	0,75	1,68
III 2016 - III 2017	1,74	2,41
III 2015 - III 2016	-1,50	0,47
III 2014 - III 2015	6,15	6,94
III 2013 - III 2014	6,04	3,94

▲ 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.

Výnosy za kalendářní rok



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 firemních dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech. Podfond může investovat také do dluhopisů emitentů z rozvíjejících se trhů a doplňkově též do vládních dluhopisů. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem zmiřování různých rizik, efektivní správy portfolia a získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům či tokům příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond může investovat do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Cosimo Marasciolo
Deputy Head of Euro Fixed Income
Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Vianney Hocquet
Corporate Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 10 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1,36%	2,82%	2,82%
Sharpe ratio	1,17	0,64	1,38
Alfa	0,00%	0,07%	0,68%
Beta	0,70	0,97	1,03
R-Squared	0,49	0,82	0,83
Tracking error	1,27%	1,19%	1,16%
Information ratio	0,16	0,01	0,65

Poměry rizika a výnosů

Níže riziko (nikoli bez rizika)



Vyšší riziko

Vyšší potenciální výnos

Níže 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.

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)
eurozóna	0,4	5,0	22,1	0,8	0,02
Francie	19,1	20,4	0,0	0,9	1,0
USA	11,8	16,0	-2,6	0,5	0,7
Německo	10,1	10,4	-1,7	0,3	0,4
Velká Británie	10,3	9,8	-1,0	0,4	0,6
Španělsko	8,5	4,7	0,0	0,4	0,5
Nizozemsko	6,2	9,1	0,0	0,3	0,4
Itálie	4,4	4,8	0,0	0,1	0,2
Lucembursko	2,5	1,4	0,0	0,1	0,1
Rakousko	2,3	0,8	0,0	0,1	0,1
Další	18,3	17,6	0,0	0,9	0,9

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí	47,9	58,0
Firmy ze sektoru financí	42,9	34,4
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,6	2,4
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,4	0,2
Vlády rozvíjejících se trhů	0,0	5,0

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	9,6
1-3 roky	13,7
3-7 let	29,4
7-11 let	25,8
11 a více let	28,0
FRN	4,1

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	310
Počet vládních emitentů	0
Počet firemních emitentů	199

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	89,9
Deriváty úrokových sazeb	16,8
Hotovost v bance	5,5
FX deriváty	-5,4
Peněžní trh	4,7
Úvěrové deriváty	4,0

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Total Sa 2.3% (31/12/2049)	1,5
Citigroup Inc 0.2% (21/03/2023)	0,8
Jpmorgan Chase & Co 2.8% (24/08/2022)	0,8
Bank Of America Merrill Lynch International Ltd 1.6% (14/09/2022)	0,7
Erste Group Bank Ag - (Lt) Gtd 8.9% (31/12/2049)	0,7
Compagnie De Saint Gobain Sa 1.1% (23/03/2026)	0,7
Bankinter Sa 8.6% (29/12/2049)	0,7
Goldman Sachs Group Inc/The 1.4% (15/05/2024)	0,7
Volvo Treasury Ab 4.8% (10/03/2078)	0,7
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-boerenleenbank Ba 6.6% (31/12/2049)	0,6

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99,8	100,0
japonský jen	0,1	0,0
kanadský dolar	0,1	0,0
americký dolar	-0,1	0,0
švédská koruna	-0,1	0,0
Další	0,1	0,0

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,77	4,95
Modifikovaná durace (let)	4,95	4,91
Durace kreditních rozpětí (let)	4,87	4,95
Výnos do splatnosti (%)	1,87	0,92
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,36	0,82
Běžný výnos (%)	2,36	2,01
Doba do splatnosti (let)	13,32	7,64
Kupón (%)	2,60	2,11
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,19%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AA	0,6	10,6
A	18,9	37,5
BBB	61,8	46,0
BB	10,7	0,2
B a méně	-0,7	0,0
NR	2,6	0,2
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	A-

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality 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. 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
AA	0,0	0,0	0,03	0,0	0,0	0,0	0,03
A	0,0	0,0	0,5	0,2	0,1	0,0	0,9
BBB	0,0	0,1	1,1	1,0	0,8	0,0	2,9
BB	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,0	0,4
NR	0,0	0,0	0,04	0,0	0,01	0,0	0,1
Úrok. míra	0,03	0,2	-0,2	0,5	0,05	0,0	0,5
Celkem	0,03	0,3	1,5	1,8	1,2	0,01	4,8

▲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 29.3.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Euro Corporate 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 – Euro Corporate Bond přejmenován na Amundi Funds II – Euro Corporate Bond.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.