

ISIN LU0855598420

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018 1 223,53 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 8 072,60 Kč
Zahájení činnosti fondu 12.10.2005
Uvedení třídy PL 20.11.2012
Doporučená doba držení (roky) 1

Kategorie Morningstar™ EUR krátkodobé korporátní dluhopisy
Benchmark Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOACZH LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,80%
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 krátkodobých až střednědobých dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech, včetně cenných papírů zajištěných majetkem a cenných papírů peněžního trhu. Podfond neinvestuje do akcií a nejvýše 25 % jeho aktiv může být investováno do konvertibilních cenných papírů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem zmírnování různých rizik, efektivní správy portfolia nebo za účelem získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům či tokům příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond bude 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: 18 let



Max Castle
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 11 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

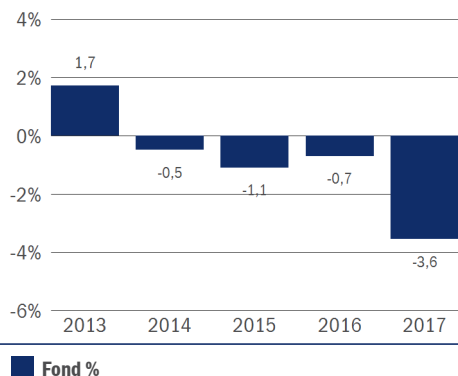
Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	0,14	-
1 rok	-1,83	-
3 roky p.a.	-1,71	-
3 roky	-5,06	-
5 let p.a.	-0,96	-
5 let	-4,69	-

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IV 2017 - IV 2018	-1,83	-
IV 2016 - IV 2017	-1,64	-
IV 2015 - IV 2016	-1,68	-
IV 2014 - IV 2015	-0,60	-
IV 2013 - IV 2014	0,98	-

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuující měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v EUR. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou republiku.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	0,90%	1,30%	1,14%
Sharpe ratio	< 0	< 0	0,22

Poměry 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 mají krátkodobé dluhopisy tendenci být stabilnější než dlouhodobé dluhopisy a akcie.

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.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	17,0	-	-9,9	-0,1	0,2
Francie	23,6	-	0,0	0,1	0,3
Velká Británie	16,8	-	-6,4	-0,2	0,3
Německo	14,3	-	-6,1	-0,2	0,3
Kanada	0,0	-	17,4	0,3	0,0
Itálie	12,1	-	0,0	0,1	0,2
Nizozemsko	10,9	-	0,0	0,1	0,2
Španělsko	9,9	-	0,0	0,3	0,3
Švédsko	4,5	-	-2,3	-0,2	0,04
Irsko	6,7	-	0,0	0,1	0,1
Další	21,0	-	4,5	0,7	0,4

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí	78,0
Firmy ze sektoru financí	49,3
Státní firmy	3,9
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	2,5
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,8
Vláda	1,3

Fond %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	49,6
1-3 roky	58,9
3-7 let	-12,8
7-11 let	5,9
11 a více let	4,2
FRN	28,1

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	70
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	62

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	88,6
Úvěrové deriváty	48,2
Hotovost v bance	10,2
FX deriváty	-4,0
Deriváty úrokových sazeb	-2,9

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Credit Agricole Sa 6.3% (17/04/2019)	3,4
Amplifon Spa 4.9% (16/07/2018)	3,1
Allied Irish Banks Plc 2.8% (16/04/2019)	2,9
Ferrari Nv 0.3% (16/01/2021)	2,7
Mylan Nv 0.5% (22/11/2018)	2,5
Abbvie Inc 0.4% (18/11/2019)	2,5
Citycon Oyj 3.8% (24/06/2020)	2,4
Governor & Co Of The Bank Of Ireland (The) - (Lt) 3.3% (15/01/2019)	2,0
Santander Consumer Finance Sa 0.2% (23/12/2018)	1,9
Sato Oyj 2.3% (10/09/2020)	1,8

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	100,6	-
švýcarský frank	-0,4	-
ruský rubl	-0,3	-
švédská koruna	-0,1	-
česká koruna	0,1	-
Další	0,2	-

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,91	-
Modifikovaná durace (let)	0,79	-
Durace kreditních rozpětí (let)	2,15	-
Výnos do splatnosti (%)	0,27	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,26	-
Běžný výnos (%)	1,82	-
Doba do splatnosti (let)	1,84	-
Kupón (%)	2,39	-

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AA	2,4	-
A	31,8	-
BBB	69,7	-
BB	6,3	-
NR	26,8	-
Průměrná úvěrová kvalita	BBB+	-

▲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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
A	0,03	0,1	0,04	0,0	0,3	0,04	0,4
BBB	0,1	0,5	0,1	0,0	0,0	0,1	0,7
BB	0,0	0,03	0,04	0,0	0,0	0,0	0,1
NR	0,01	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Úrok. míra	0,0	0,3	-0,5	0,2	-0,4	0,0	-0,4
Celkem	0,1	1,0	-0,3	0,2	-0,1	0,1	0,9

▲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 30.4.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Euro Corporate Short-Term („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 Short-Term přejmenován na Amundi Funds II – Euro Corporate Short-Term.

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