

ISIN LU0313646472

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018 €75,46
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €497,40
Zahájení činnosti fondu 13.2.2008
Uvedení třídy PL 13.2.2008
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap Global Aggregate Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOGABA 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 široké škály dluhopisů investičního stupně vládních a firemních emitentů, lokálních autorit, národních subjektů nebo mezinárodních veřejných subjektů z celého světa. Tyto dluhopisy jsou denominovány v měnách zemí OECD nebo jiných volně směnitelných měnách. 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 může 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



Charles Melchreit
Director of Investment Grade Management
Zkušenosti v oboru: 32 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0,92	-0,87
1 rok	-7,74	-6,19
3 roky p.a.	-2,74	-0,31
3 roky	-8,01	-0,91
5 let p.a.	0,75	2,66
5 let	3,80	14,05
10 let p.a.	4,57	5,23
10 let	56,33	66,59

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IV 2017 - IV 2018	-7,74	-6,19
IV 2016 - IV 2017	0,17	2,97
IV 2015 - IV 2016	-0,46	2,57
IV 2014 - IV 2015	16,40	19,13
IV 2013 - IV 2014	-3,07	-3,38

▲ 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	3,52%	4,55%	5,85%
Sharpe ratio	< 0	< 0	0,35
Alfa	-0,01%	-1,46%	-0,73%
Beta	0,84	0,90	0,95
R-Squared	0,86	0,92	0,95
Tracking error	1,75%	1,39%	1,29%
Information ratio	< 0	< 0	< 0

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:

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 © 2017 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)
Německo	3,2	5,0	-77,1	-2,7	0,2
USA	33,5	38,0	-6,1	2,2	2,4
Japonsko	13,3	17,0	-16,4	-0,01	1,2
Španělsko	12,8	2,8	0,0	1,3	1,3
Velká Británie	3,4	5,6	-7,5	-0,4	0,2
Francie	5,8	6,1	2,6	0,4	0,3
eurozóna	0,04	0,5	-4,9	-0,3	0,0
Itálie	2,6	4,1	2,0	0,3	0,1
Kanada	3,2	3,3	-0,3	0,2	0,2
Korea	1,4	1,4	1,3	0,1	0,05
Další	19,4	16,2	0,4	0,9	1,0

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Vláda	35,2	51,4
Firmy mimo sektor financí	20,1	12,3
Kryté dluhopisy	18,9	14,3
Firmy ze sektoru financí	13,4	7,1
Státní firmy	5,4	8,8
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,5	1,3
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,5	0,4
Vlády rozvíjejících se trhů	0,7	4,1
Další	0,9	0,4

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	8,2
1-3 roky	8,4
3-7 let	-58,0
7-11 let	-26,6
11 a více let	58,8
FRN	1,7

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	451
Počet vládních emitentů	17
Počet firemních emitentů	229

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Deriváty úrokových sazeb	-106,0
Dluhopis	94,4
FX deriváty	33,0
Hotovost v bance	4,6
Úvěrové deriváty	4,0

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Spain (Kingdom Of) 1.5% (31/10/2027)	6,3
Japan (Government Of) 1.6% (20/06/2030)	4,4
Japan (Government Of) 2.2% (20/03/2041)	2,3
Spain (Kingdom Of) 2.9% (31/10/2046)	2,3
Japan (Government Of) 1.9% (20/12/2023)	2,0
Japan (Government Of) 1.2% (20/12/2020)	2,0
United States Treasury 3.1% (15/11/2041)	1,5
Australia (Commonwealth Of) 2.8% (21/04/2024)	1,1
Japan (Government Of) 1.3% (20/12/2018)	1,1
Spain (Kingdom Of) 1.4% (30/04/2028)	0,9

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	57,4	43,8
euro	28,4	25,7
japonský jen	11,5	16,8
nový tchajwanský dolar	-5,6	0,0
švýcarský frank	-3,6	0,6
Další	11,9	13,2

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	1,99	6,96
Modifikovaná durace (let)	2,71	7,07
Durace kreditních rozpětí (let)	5,33	3,78
Výnos do splatnosti (%)	2,08	1,95
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,95	1,94
Běžný výnos (%)	2,61	2,52
Doba do splatnosti (let)	13,38	11,01
Kupón (%)	2,83	2,64
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,13%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	27,3	39,0
AA	6,6	16,6
A	34,8	28,0
BBB	28,5	15,2
BB	0,6	0,1
NR	0,7	1,1
Průměrná úvěrová kvalita	A+	AA-

▲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
AAA	0,0	0,04	0,1	0,1	1,5	0,0	1,7
AA	0,0	0,02	0,1	0,1	0,3	0,0	0,4
A	0,01	0,1	0,4	0,8	1,7	0,0	2,9
BBB	0,0	0,04	0,3	0,4	0,7	0,0	1,4
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,01	0,0	0,01
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
Úrok. míra	0,0	-0,01	-3,4	-3,5	2,4	0,0	-4,5
Celkem	0,01	0,1	-2,6	-2,2	6,6	0,0	2,0

▲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 – Global 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 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 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 – Global Aggregate Bond přejmenován na Amundi Funds II – Global Aggregate Bond.

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