

ISIN LU0701927567

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	46.83 EUR
Nav k datu	31/08/2018
Hodnota fondu (mil.)	448.65 EUR
Zahájení činnosti fondu	28/03/2014
Uvedení třídy PL	28/03/2014
Kategorie Morningstar™	USD MODERATE ALLOCATION
Indice Comparatif	Bez benchmarku
Doporučená doba držení (roky)	6

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIODRAA LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu	1.75%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatky (dle prospektu)	max. 5.00%

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o poskytnutí příjmů s druhotným cílem zvýšení hodnoty investice v doporučené době držení.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do akcií a rovněž vládních a firemních dluhopisů jakékoliv úvěrové kvality z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Podfond může rovněž investovat do jiných regulovaných fondů, nástrojů peněžního trhu, hotovosti a investic, jejichž hodnota je spojena s cenami nemovitostí, infrastruktury, komodit a dalších reálných aktiv. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob k získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Podfond konkrétně používá opce k zajištění dodatečných příjmů.

Investiční tým



Francesco Sandrini

Head of Multi Asset Balanced, Income and Real Return

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



Alfred Grusch

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 33 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 28 let

Kumulativní výnosy

	Fond %
Od začátku roku	2.99%
1 rok	5.66%
3 roky p.a.	2.41%
Od založení	28.80%
Od založení p.a.	5.88%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	
31/08/2017	31/08/2018	5.66%
31/08/2016	31/08/2017	-3.04%
31/08/2015	31/08/2016	4.84%
31/08/2014	31/08/2015	6.26%
-	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %
2017	-5.49%
2016	10.65%
2015	4.19%
2014	-
2013	-

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 výnosVyšší 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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje. 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.

Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	7.49%	10.31%	-
Sharpe ratio	0.75	0.30	-

Cílovaná výplata dividend

	Cílované	Aktuální
2018	5.50%	-
2017	5.25%	5.50%
2016	5.25%	5.75%
2015	5.25%	5.25%
2014	5.25%	-
2013	3.94%	5.25%

* Očekávaná cílovaná výplata dividend pro 2018 v euro Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu, hrubý výnos. Výplata dividend může být vyšší nebo nižší a nejedná se o ujištění či garanci.

** Cíl vycházel z celého roku 2014. Třída Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu usiluje o dosažení poměrného procentního podílu výnosového cíle za celý rok.

Cílovaný příjem a aktuální příjem z minulého roku se vztahuje k Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu. Výplata dividend nebude prováděna z nedistribujících tříd podílových listů. Ostatní třídy podílových listů mohou mít odlišný cíl a mohou dosáhnout odlišné úrovně příjmů, vzhledem k datu založení a měnovým vlivům. Distribuce se týká příjmu vyplaceného v daném roce. Postup z hlediska danění se může v různých jurisdikcích lišit a doporučujeme klientům využít individuálního daňového poradenství.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	155
Aktiva v 10 největších pozicích	14.75%

Alokace inv. instrumentů

	Fond %
Akcie	58.28%
Dluhopis	21.25%
ETF - Akcie	2.62%
Komodity	4.34%
Deriváty úrokových sazeb	-12.33%
Hotovost v bance	9.22%
Akciové deriváty	-0.55%
Akciové fondy	1.40%

Měna

	Fond %
americký dolar	98.12%
euro	1.59%
kanadský dolar	0.46%
australský dolar	0.15%
baht	0.10%
švédská koruna	0.05%
norská koruna	0.02%
švýcarský frank	0.01%
Jihoafriický rand	0%
Další	-0.52%

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

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNITED STATES OF AMERICA 1.108095125% (31/10/18)	2.89%
UNITED STATES OF AMERICA 7.625% (15/11/22)	1.17%
UNITED STATES OF AMERICA 3.625% (15/04/28)	1.07%
UNITED STATES OF AMERICA 1.5% (15/08/26)	1.05%
UNITED STATES OF AMERICA 8.75% (15/05/20)	1.04%

Analýza dluhopisů

	Fond
Modifikovaná délka (let)	0.71
Délka kreditních rozpětí (let)	0.32
Běžný výnos (%)	0.62
Průměrná životnost (let)	1.18
Kupón (%)	0.70
Průměrná úvěrová kvalita	A+

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Kraj (Dluhopisy)

	Kred. exp (%)	Efektivní délka (let)	Rozpětí durací (let)
USA	11.66%	0.10	0.10
Evropa mimo EMU	1.66%	0.01	0.01
Rozvíjející se Latinská Amerika	1.57%	0.06	0.06
Rozvíjející se Asie	0.87%	0.03	0.03
Rozvíjející se EMEA	0.55%	0.03	0.03
Japonsko	0.44%	0	0
Kanada	0.21%	0	0
Eurozóna	-8.05%	0.11	0.10

Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Úvěrové hodnocení

	Fond %
AAA	11.09%
AA	1.36%
A	1.49%
BBB	4.52%
BB	2.22%
B	0.32%
Bez ratingu	0.26%

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.

Rozdělení aktiv (Dluhopisy)

	Fond %
Vláda	12.89%
Firmy mimo sektor financí	4.62%
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1.56%
Vlády rozvíjejících se trhů	1.41%
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0.55%
Firmy ze sektoru Financí	0.12%
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0.10%

▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Země (Dluhopisy)

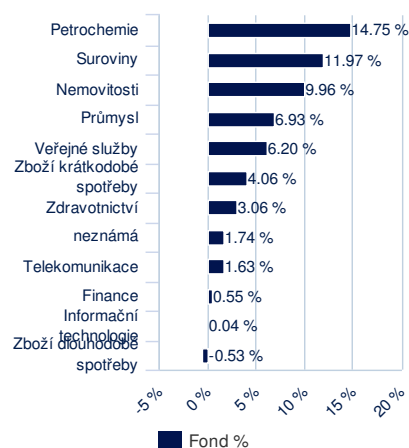
	Kred. exp (%)	Efektivní délka (let)	Rozpětí durací (let)
USA	11.37%	0.10	0.09
Velká Británie	1.47%	0	0
Mexiko	0.79%	0.03	0.02
Španělsko	0.52%	0.03	0.03
Japonsko	0.44%	0	0

Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

5 největších akciových pozic

	Fond %
ENI SPA	1.79%
SUEZ	1.39%
KINDER MORGAN INC	1.36%
ALBEMARLE CORP	1.29%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.23%

Sektor (Akcie)



Země (Akcie)

	Fond %
USA	17.03%
Francie	7.53%
Německo	5.87%
Čína	4.16%
Kanada	3.70%
Itálie	3.54%
Velká Británie	2.95%
Austrálie	2.69%
Irska	2.61%
Ostatní	10.27%

▲ Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

▲ Sektor údaje vyjadřují expozici akciových 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 jejich 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 jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací. Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – REAL ASSETS TARGET INCOME přejmenován na AMUNDI FUNDS II – REAL ASSETS TARGET INCOME.

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 - REAL ASSETS TARGET INCOME („Podfond“) je podfondem AMUNDI FUNDS II („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovodství.

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 prodejů 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.