

ISIN LU0119403581

Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

**Základní údaje**

Nav k datu 31. srpna 2018 €5,78  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €359,50  
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000  
Uvedení třídy PL 18.12.2000  
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ USD diverzifikované krátkodobé dluhopisy  
Referenční sazba Bank of America Merrill Lynch 3 month LIBOR Index

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIOASTA LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 0,90%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o poskytnutí příjmů a zachování hodnoty investice v doporučené době držení.  
**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do krátkodobých dluhopisů denominovaných v amerických dolarech. Podfond může rovněž investovat do srovnatelných cenných papírů, které jsou denominované v jiných měnách za předpokladu, že jsou převážně zajištěny zpět na americké dolary. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



**Seth Roman**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 24 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let



**Nicolas Pauwels**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 23 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 13 let



**Noah Funderburk**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 11 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 11 let

**Kumulativní výnosy**

k 31. VIII 2018	Fond %	Ref %
Od začátku roku	4,33	4,58
1 rok	3,58	3,94
3 roky p.a.	-0,11	-0,21
3 roky	-0,34	-0,63
5 let p.a.	3,44	3,31
5 let	18,44	17,73
10 let p.a.	3,96	3,56
10 let	47,45	41,93
15 let p.a.	1,24	1,71
15 let	20,42	29,04

**Zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Ref %
VIII 2017 - VIII 2018	3,58	3,94
VIII 2016 - VIII 2017	-4,94	-5,40
VIII 2015 - VIII 2016	1,21	1,06
VIII 2014 - VIII 2015	17,17	17,84
VIII 2013 - VIII 2014	1,43	0,53

▲ 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	5,72%	7,21%	7,87%
Sharpe ratio	0,62	0,21	0,62

**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. 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:**

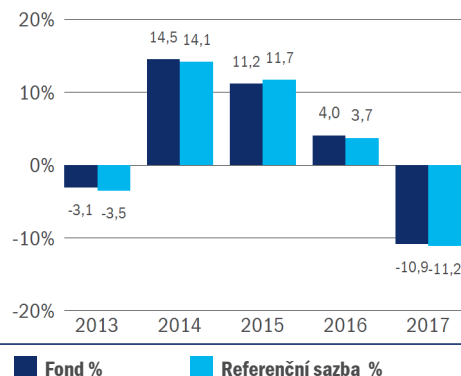
Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

**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.

**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 (%)	Ref %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	81,5	-	0,0	0,4	1,2
Kajmanské ostrovy	4,6	-	0,0	0,01	0,1
Bermudy	3,6	-	0,0	0,02	0,1
Kanada	2,5	-	0,0	0,01	0,02
Nizozemsko	1,2	-	0,0	0,0	0,01
Japonsko	1,1	-	0,0	0,01	0,01
Velká Británie	1,1	-	0,0	0,0	0,02
Švédsko	1,1	-	0,0	0,0	0,01
Francie	0,9	-	0,0	0,01	0,01
Austrálie	0,7	-	0,0	0,0	0,01
Další	2,2	-	0,0	0,01	0,03

**Alokace aktiv**

Kryté dluhopisy	62,1
Firmy ze sektoru financí	17,4
Vláda	11,5
Firmy mimo sektor financí	8,8
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0,2
Státní firmy	0,1
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1

Fond %

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	15,5
1-3 roky	6,7
3-7 let	6,0
7-11 let	2,1
11 a více let	6,2
FRN	63,7

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	1117
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	164

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	99,3
Nástrojů peněžní trh	0,9
Hotovost v bance	0,8

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
United States Treasury 0.0% (13/09/2018)	1,4
United States Treasury 2.1% (31/10/2019)	1,3
United States Treasury 1.4% (28/02/2019)	1,1
United States Treasury 1.1% (28/02/2019)	0,9
United States Treasury 2.2% (30/04/2019)	0,8
United States Treasury 2.2% (31/07/2019)	0,7
United States Treasury 2.2% (31/01/2019)	0,7
United States Treasury 0.8% (15/02/2019)	0,7
United States Treasury 2.1% (30/04/2020)	0,7
United States Treasury 1.6% (31/03/2019)	0,6

**Měna**

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

**Analýza dluhopisů**

	Fond
Efektivní durace (let)	0,31
Modifikovaná durace (let)	0,81
Durace kreditních rozpětí (let)	1,34
Výnos do splatnosti (%)	2,70
Nejnižší potenciální výnos (%)	2,60
Běžný výnos (%)	2,64
Průměrná životnost (let)	1,36
Kupón (%)	2,65
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,77%

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Ref %
AAA	43,7	-
AA	14,4	-
A	17,0	-
BBB	12,1	-
BB	2,2	-
B a méně	0,7	-
NR	10,0	-
Průměrná úvěrová kvalita	A+	-

▲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 z zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality.

**Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení**

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,03	0,02	0,01	0,1	0,04	0,1	<b>0,3</b>
AA	0,0	0,01	0,01	0,0	0,01	0,01	<b>0,04</b>
A	0,02	0,0	0,01	0,0	0,01	0,03	<b>0,1</b>
BBB	0,02	0,01	0,0	0,0	0,01	0,0	<b>0,04</b>
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,01</b>
B a méně	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
NR	0,0	0,0	0,02	0,01	0,03	0,02	<b>0,1</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,1</b>	<b>0,04</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>

▲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.

**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 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 – U.S. Dollar Short-Term přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar Short-Term.