

ISIN LU0367810172

Hodnotenie Morningstar™ ★★ ★

### Základné údaje

Nav k dátumu 30. apríla 2018	€85,57
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€198,30
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 2007
Uvedenie triedy PL	16. 6. 2008
Odporúčaná doba držania (roky)	4
Kategória Morningstar™	EUR vládne dlhopisy
Benchmark	JP Morgan EMU Bond Index 7 - 10 yrs

### Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOELAA LX

### Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.)	0,60%
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%

### Ciele a investičná politika

**Ciel:** Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície počas odporúčaného obdobia držby.

**Cenné papiere v portfóliu:** Podfond investuje predovšetkým do dlhopisov denominovaných v eurách. Tieto dlhopisy môžu byť vydané vládami, nadnárodnými a samosprávnymi subjektami a budú riadne splatné o 7 až 10 rokov. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká, aby mohol efektívne riadiť portfólio a ako spôsob získania expozície voči rôznym aktívam, trhom alebo príjmovým tokom.

### Investičný tím



**Cosimo Marasciulo**  
Deputy Head of Euro Fixed Income  
Skúsenosti v odbore: 20 rokov  
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 18 rokov



**Richard Casey**  
Head of Government Bonds, Europe  
Skúsenosti v odbore: 14 rokov  
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 4 rokov

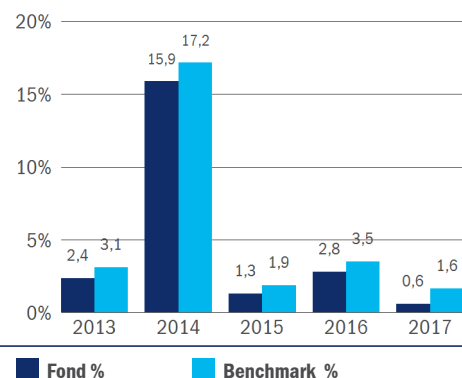
### Kumulatívne výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	0,59	0,77
1 rok	2,14	2,96
3 roky p.a.	1,17	1,91
3 roky	3,55	5,86
5 rokov p.a.	3,74	4,59
5 rokov	20,18	25,20

### Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
4 2017 - 4 2018	2,14	2,96
4 2016 - 4 2017	-0,07	0,56
4 2015 - 4 2016	1,45	2,25
4 2014 - 4 2015	11,06	12,16
4 2013 - 4 2014	4,51	5,45

### Výnosy za kalendárny rok



▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte.

**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

### Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	2,65%	4,34%	4,38%
Sharpe ratio	0,85	0,52	1,05
Alfa	0,00%	0,01%	-0,08%
Beta	0,93	0,98	0,99
R-Squared	0,90	0,99	0,99
Tracking error	1,06%	0,36%	0,35%
Information ratio	< 0	< 0	< 0

### Profil rizika a výkonnosti

Nižšie riziko (nie bez rizika)

1 2 3 4 5 6 7

Vyššie riziko

Nižší potenciálny výnos

Vyšší potenciálny výnos

### Čo znamená indikátor rizika?

Vyššie uvedení indikátor rizika stanoví potenciálne riziko a výnos a je založený na strednodobej kolísavosti (ako prudko skutočná alebo predpokladaná cena podielového listu v posledných piatich rokoch stúpala a klesala). Dáta z minulosti, ako napríklad tie, ktoré sa použili pre výpočet tohto syntetického ukazovateľa, nemusia byť spoľahlivým vodítkom budúceho profilu rizík podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizík Podfondu odráža skutočnosť, že ako trieda aktív sú dlhopisy investičného stupňa stabilnejšie než dlhopisy nižšieho než investičného stupňa. Pri nezabezpečených menových triedach môžu mať pohyby výmenného kurzu vplyv na indikátor rizika tam, kde sa mena podkladových investícií líši od meny podielových listov.

### Ďalšie kľúčové riziká:

Indikátor rizika odráža trhové podmienky posledných rokov a nemusí zodpovedajúcim spôsobom zachytávať nasledujúce ďalšie kľúčové riziká Podfondu:

**Riziko zlyhania protistrany:** Zmluvné strany možno nebudú plniť svoje povinnosti vyplývajúce z derivátových kontraktov uzavretých s Podfondom.

**Úverové riziko:** Emitenti dlhopisov, ktoré Podfond drží v portfóliu, nemusia byť schopní zaplatiť istinu či splatné úroky.

**Prevádzkové riziko:** Môže dôjsť k stratám z dôvodu ľudskej chyby alebo opomenutia, chýb v spracovaní, narušenia systému alebo vonkajších okolností.

**Riziko súvisiace s derivátmi:** Deriváty majú na Podfond pákový efekt a môžu spôsobiť pohyby v hodnote podkladových investícií, čo vedie k zvýšeniu ziskov alebo strát Podfondu.

Krajina	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Francúzsko	25,1	25,1	0,0	1,9	1,9
Ľaliano	18,3	18,6	0,0	1,4	1,4
Španielsko	16,9	16,0	0,0	1,3	1,3
Nemecko	10,5	15,7	2,9	1,1	0,8
Belgicko	7,7	7,6	0,0	0,6	0,6
Rakúsko	5,8	5,5	0,0	0,4	0,4
Holandsko	5,8	5,6	0,0	0,5	0,5
Portugalsko	3,2	2,9	0,0	0,2	0,2
Fínsko	1,9	1,9	0,0	0,1	0,1
eurozóna	0,0	0,0	1,3	0,03	0,0
Ďalší	1,0	1,0	0,0	0,1	0,1

▲Krajina údaje vyjadrujú expozičiu úrokových derivátov.

### Alokácia aktív

	Fond %	Bmk %
Vláda	96,2	100,0

### Výnosová krivka

	Fond %
3-7 rokov	2,4
7-11 rokov	99,1
11 a viac rokov	-1,1

▲Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozičiu úrokových derivátov.

### Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	23
Počet vládnych emitentov	10
Počet firemných emitentov	0

### Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Dlhopis	96,2
Deriváty úrok. sadzieb	4,3
Peňažný trh	3,1
Hotovosť v banke	0,9
FX deriváty	0,1

### 5 najväčších dlhopis. pozícií

	Fond %
Italy (Republic Of) 4.5% (01/03/2026)	9,5
Italy (Republic Of) 1.3% (01/12/2026)	8,7
France (Republic Of) 2.8% (25/10/2027)	6,6
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2025)	6,3
Spain (Kingdom Of) 1.5% (30/04/2027)	5,8

### Mena

	Fond %	Bmk %
euro	99,7	100,0
japonský jen	0,1	0,0
americký dolár	0,1	0,0
dánska koruna	0,03	0,0
švédska koruna	0,02	0,0
Ďalší	0,1	0,0

▲Mena údaje vyjadrujú expozičiu fx derivátov a trhovú hodnotu úrokových derivátov.

### Analýza dlhopisov

	Fond	Bmk
Efektívna durácia (roky)	7,68	7,70
Modifikovaná durácia (roky)	7,53	7,67
Durácia kreditných rozpätí (roky)	6,53	6,42
Výnos do splatnosti (%)	0,73	0,79
Najnižší potenciálny výnos (%)	0,73	0,79
Aktuálny výnos (%)	1,42	2,00
Obdobie do splatnosti (roky)	7,75	8,43
Kupón (%)	1,67	2,22
Anualizovaný dividendový výnos (A distr. %)	0,12%	

▲Analýza dlhopisov údaje vyjadrujú derivátovú expozičiu.

### Úverové hodnotenie

	Fond %	Bmk %
AAA	16,3	21,4
AA	40,5	40,1
A	17,9	15,0
BBB	21,5	23,6
Priemerná úverová kvalita	A+	A+

▲Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia a kalkulácie priemernej úverovej kvality je použitý priemer dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch. Pokiaľ štátny dlhopis nemá dostupný rating ani od jednej z vymenovaných agentúr, je použitý priemerný rating emitenta. Iné než štátne dlhopisy, ktoré nemajú dostupný rating od žiadnej zo zmieňovaných troch ratingových agentúr, sú vylúčené z kalkulácie Priemernej úverovej kvality.

**Efektívna durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie**

Hodnotenie	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkom
AAA	0,0	0,0	0,0	1,3	0,0	0,0	<b>1,3</b>
AA	0,0	0,0	0,3	2,8	0,0	0,0	<b>3,1</b>
A	0,0	0,0	0,0	1,3	0,1	0,0	<b>1,4</b>
BBB	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	0,0	<b>1,6</b>
Úrok. miera	0,0	0,0	-0,1	0,6	-0,1	0,0	<b>0,4</b>
<b>Celkom</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>7,5</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,0</b>	<b>7,7</b>

▲Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia je použitý priemer dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch. Pokiaľ štátny dlhopis nemá dostupný rating ani od jednej z vymenovaných agentúr, je použitý priemerný rating emitenta. Efektívna durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie údaje vyjadrujú expozíciu úrokových derivátov.

**Upozornenie**

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 4. 2018 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. Amundi S.F. – Euro Curve 7-10year („Podfond“) je podfondom Amundi S.F. („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovevodstva. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Amundi Asset Management. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala. Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách. Podielové listy Podfondu nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb. Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návravnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondocho/Fondocho nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytne Pioneer Global Investments Limited, spoločnosť skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

**Poznámky**

Dňa 16. 2. 2018 Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year bol premenovaný Amundi S.F. – Euro Curve 7-10year.

Tento Podfond využíva deriváty. Ak nie je uvedené inak, derivátová expozícia nie je v portfóliových prehľadoch v tomto dokumente vyjadrená.