

ISIN LU0367810172

Hodnotenie Morningstar ★ ★ ★ ★ ★

Základné údaje

Hodnota PL	84,35 EUR
Nav k dátumu	28.09.2018
Hodnota fondu (mil.)	161,43 EUR
Zahájenie činnosti fondu	06.05.2005
Uvedenie triedy PL	16.06.2008
Kategória Morningstar™	EUR GOVERNMENT BOND
Benchmark	JP Morgan EMU Bond Index 7 - 10 yrs
Odporúčaná doba držania (roky)	4

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOELAA LX

Poplatky a náklady

Priebežné poplatky	0,75%
Priebežné poplatky	31.12.2017
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%

Kumulatívne výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	-0,85%	-0,43%
1 rok	-0,18%	0,46%
3 roky p.a.	1,03%	1,84%
5 rokov p.a.	4,01%	4,83%
10 rokov p.a.	4,84%	5,41%

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
30.09.2017 28.09.2018	-0,18%	0,46%
30.09.2016 30.09.2017	-3,00%	-2,12%
30.09.2015 30.09.2016	6,49%	7,42%
30.09.2014 30.09.2015	3,52%	4,40%
30.09.2013 30.09.2014	14,01%	14,81%

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2017	0,57%	1,62%
2016	2,79%	3,49%
2015	1,30%	1,87%
2014	15,88%	17,17%
2013	2,37%	3,11%

Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	3,10%	4,04%	4,05%
Sharpe ratio	0,06	0,28	1,02
Alfa	-1,19%	-1,53%	-1,44%
Beta	0,97	0,99	0,99
Tracking error	0,41%	0,51%	0,51%
Information ratio	-1,56	-1,64	-1,61
R-Squared	98,38	98,45	98,42

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Trieda A EUR nedistribuujuca a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Triedach podielových listov nájdete v prospekte.

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Profil rizika a výkonnosti

Nižšie riziko (nie bez rizika)
Nižší potenciálny výnos



Vyššie riziko
Vyšší potenciálny výnos

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.

Čo znamená indikátor rizika?

Vyššie uvedený 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 neznamená 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.

Investičný tím



Feargal Deery

Senior Portfolio Manager

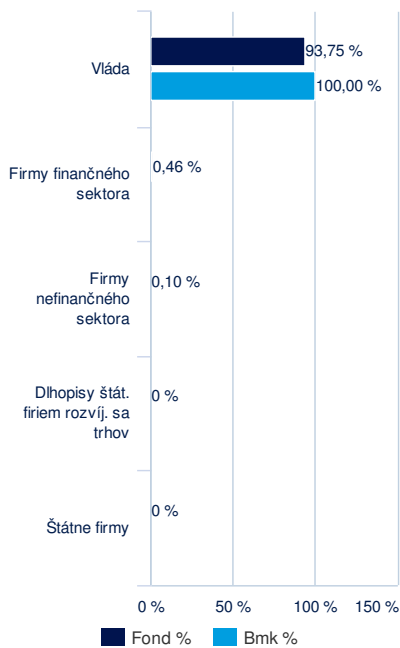
Skúsenosti v odbore: 12 rokov

súčasťou tímu Amundi Asset Management: 12 rokov

Krajina

	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Francúzsko	27,93%	25,47%	-4,49%	2,18	2,17
Španielsko	15,29%	15,04%	0%	1,14	1,12
Nemecko	5,50%	16,76%	9,69%	0	0
Taliansko	16,98%	17,98%	-3,49%	1,33	1,29
Belgicko	9,12%	7,36%	0%	0,70	0,70
Rakúsko	6,17%	5,79%	0%	0,44	0,44
Holandsko	5,99%	5,32%	0%	0,44	0,44
Portugalsko	3,22%	2,92%	0%	0,20	0,20
Fínsko	2,12%	1,65%	0%	0,14	0,14
Írsko	1,80%	1,70%	0%	0,13	0,13
Ďalší	0,20%	-	0%	0	0

▲ Krajina údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Alokácia aktív

▲ Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

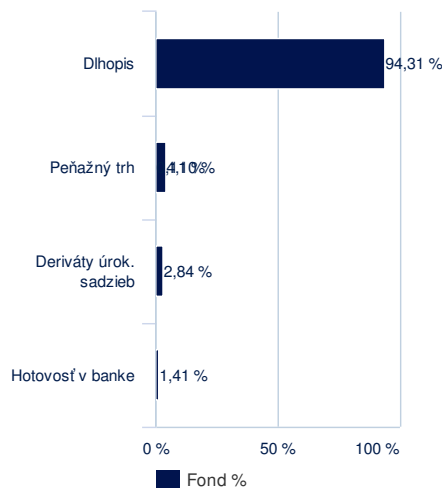
Výnosová krivka

	Fond %
<1 Year	5,37%
1-3 roky	-5,22%
3-7 Years	17,10%
7-11 rokov	81,46%
11 a viac rokov	2,18%
FRN	0,37%

▲ Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	50
Počet vládnych emitentov	10
Počet firemných emitentov	-

Alokácia inv. nástrojov**10 najväčších dlhopisových pozícií**

	Fond %
FRANCE 0.25% (25/11/26)	15,61%
ITALIAN REPUBLIC 1.25% (01/12/26)	8,13%
ITALIAN REPUBLIC 2.05% (01/08/27)	6,86%
FRANCE 6.0% (25/10/25)	6,41%
SPAIN (KINGDOM OF) 1.95% (30/04/26)	5,11%
BELGIUM 0.8% (22/06/25)	4,30%
AUSTRIA (REPUBLIC OF) 6.25% (15/07/27)	4,10%
SPAIN (KINGDOM OF) 4.65% (30/07/25)	3,88%
NETHERLANDS 0.25% (15/07/25)	3,86%
GERMANY 1.0% (15/08/25)	3,67%

Analýza dlhopisov

	Fond	Bmk
Modifikovaná durácia (roky)	7.54	7.64
Durácia kreditných rozpätí (roky)	6.64	6.28
Aktuálny výnos (%)	1.45	2.08
Priemerná životnosť (roky)	7.57	8.42
Kupón (%)	1.68	2.53
Priemerná úverová kvalita	A+	AA-

▲ Analýza dlhopisov údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

Úverové hodnotenie

	Fond %	Bmk %
AAA	11,44%	22,08%
AA	45,12%	40,27%
A	17,39%	16,74%
BBB	20,29%	20,91%
Bez ratingu	0,08%	-

Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia je použitý median dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch.

Mena

	Fond %	Bmk %
euro	99,96%	100%
dánska koruna	0,03%	-
austrálsky dolár	0%	-
česká koruna	0%	-
poľský zloty	0%	-
švajčiarsky frank	0%	-
libra šterlingov	0%	-
novozélandský dolár	0%	-
kanadský dolár	0%	-
Ďalší	0%	-

▲ Mena údaje vyjadrujú expozíciu fx derivátov a trhovú hodnotu úverových, úrokových a akciových derivátov.

Durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 rokov	11 a viac rokov	FRN	Celkom
AAA	-	-	0,26	0,18	-	-	0,44
AA	-	0	0,43	2,79	0,25	0	3,46
A	0	0	0,24	1,03	-	0,01	1,28
BBB	0	-	-	1,53	-	0	1,53
Bez ratingu	0	0	-	-	-	0	0
Int Rate	0	-0,12	-0,03	0,68	0	-	0,52
Total	0	-0,12	0,89	6,21	0,25	0,01	7,23

▲Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia je použitý priemer dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch. Durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Globálny štandard sektorovej klasifikácie (GICS) SM vyvinula spoločnosť Standard & Poors spolu s MSCI, pričom tento štandard je súčasťou ich výlučného vlastníctva a ochrannej známky. Standard & Poors, MSCI ani žiadna iná strana zapojená do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS neposkytuje žiadne výslovné ani implicitné záruky alebo vyhlásenia v súvislosti s týmto štandardom alebo klasifikáciou (ani žiadne záruky alebo vyhlásenia súvisiace s výsledkami získanými použitím tejto klasifikácie); všetky uvedené strany týmto výslovné vylučujú akékoľvek záruky spojené s akýmkoľvek takýmto štandardom alebo klasifikáciou vrátane záruk ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo primeranosti. Bez dotknutia uvedeného vyššie Standard & Poors, MSCI, ani žiadna z ich pridružených alebo tretích strán zapojených do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS, nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované.

Dňa 16.2.2018 PIONEER S.F. – EURO CURVE 7-10YEAR bol premenovaný AMUNDI S.F. – EURO CURVE 7-10YEAR.