

ISIN LU0119391471

Hodnotenie Morningstar ★ ★

Základné údaje

Hodnota PL	10,02 EUR
NAV k dátumu	31.01.2019
Hodnota fondu (mil.)	694,77 EUR
Zahájenie činnosti fondu	27.06.2000
Uvedenie triedy PL	18.12.2000
Kategória Morningstar™	EUR GOVERNMENT BOND
Benchmark	JPMorgan GBI EMU index

Odporúčaná doba držania (roky) 3

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOEBDA LX

Poplatky a náklady

Priebežné poplatky	0,91%
Priebežné poplatky	31.12.2018
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%

Kumulatívne výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	1,21%	1,12%
1 rok	-0,60%	2,50%
3 roky p.a.	-0,79%	1,24%
5 rokov p.a.	1,72%	3,60%
10 rokov p.a.	3,78%	4,24%

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
31.01.2018 31.01.2019	-0,60%	2,50%
31.01.2017 31.01.2018	0,10%	2,20%
31.01.2016 31.01.2017	-1,85%	-0,95%
31.01.2015 31.01.2016	-0,48%	1,35%
31.01.2014 31.01.2015	12,07%	13,50%

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2018	-2,08%	1,00%
2017	-1,65%	0,41%
2016	1,68%	3,13%
2015	0,30%	1,71%
2014	11,88%	13,53%

Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	3,12%	3,48%	3,71%
Sharpe ratio	-0,20	-0,14	0,51
Alfa	-5,83%	-3,76%	-3,28%
Beta	1,00	0,96	0,97
Tracking error	1,14%	0,90%	0,92%
Information ratio	-2,68	-2,23	-2,04
R-Squared	86,57	93,46	93,97

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Trieda A EUR nedistribuujúca 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

Cieľ: Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície a o poskytnutie príjmu počas odporúčaného obdobia držby.

Cenné papiere v portfóliu: Podfond investuje predovšetkým do dlhopisov vydaných európskymi vládami denominovanými v eurách. Podfond môže tiež investovať až 30 % svojich aktív do firemných dlhopisov vydaných európskymi spoločnosťami, ktoré sú denominované buď v eurách, alebo v iných menách, pokiaľ budú zaistené predovšetkým späť na euro. Podfond neinvestuje do akcií a konvertibilných cenných papierov. Podfond rozsiahle využíva deriváty na znižovanie rôznych rizík, na účely účinnej správy portfólia a ako spôsob získania expozície (dlhej či krátkej) voči rôznym aktívam, trhom alebo tokom príjmov. Týmto spôsobom je možné dosiahnuť vysokú úroveň pákového efektu. Podfond bude investovať najmä do krátkodobých a strednodobých úrokových swapov.

Investičný tím



Isabelle Vic Philippe

Head of Euro Rates & Inflation

Skúsenosti v odbore: 29 rokov

Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 24 rokov



Olivier Peythieu

Fixed Income Portfolio Manager

Skúsenosti v odbore: 15 rokov

Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 11 rokov

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.

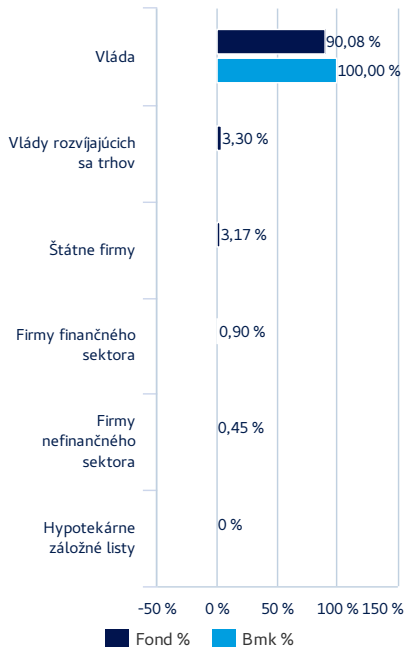
Riziko súvisiace s derivátmi: Deriváty majú na Podfond pákový efekt a môžu spôsobiť pohyby v hodnote podkladových investícií, čo vedie k zvýšeniu ziskov alebo strát Podfondu.

Krajina

	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
USA	6,54%	-	20,70%	0	0
Francúzsko	18,11%	25,49%	3,54%	1,46	1,45
Španielsko	20,44%	14,31%	0%	1,61	1,59
Belgicko	14,73%	6,22%	0%	2,10	2,07
Taliansko	14,89%	22,44%	-2,98%	0,23	0,23
Rakúsko	5,10%	3,70%	0%	0,40	0,39
Portugalsko	4,00%	2,28%	0%	0,28	0,28
Holandsko	3,22%	5,01%	0%	0,06	0,06
Írsko	2,57%	1,96%	0%	0,27	0,27
Mexiko	2,38%	-	0%	0,20	0,20
Ďalší	5,91%	18,60%	-7,23%	0,41	0,41

▲ Krajina, údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Alokácia aktív



▲ Výnosová krivka, údaje vyjadrujú expozíciu úverových derivátov.

Výnosová krivka

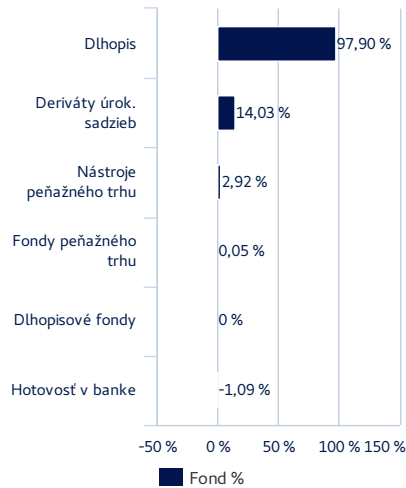
	Fond %
<1 Year	1,28%
1-3 roky	7,95%
3-7 Years	52,66%
7-11 rokov	16,52%
11 a viac rokov	32,67%
FRN	0,86%

▲ Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	54
Počet vládných emitentov	10
Počet firemných emitentov	-

Alokácia inv. nástrojov



10 najväčších dlhopisových pozícií

	Fond %
ITALIAN REPUBLIC 5.0% (01/09/40)	7,18%
UNITED STATES OF AMERICA 0.625% (15/04/23)	6,30%
SPAIN (KINGDOM OF) 4.65% (30/07/25)	6,09%
SPAIN (KINGDOM OF) 1.4% (30/04/28)	5,26%
FRANCE 0.1% (01/03/28)	4,95%
ITALIAN REPUBLIC 4.75% (01/08/23)	4,39%
BELGIUM 3.0% (22/06/34)	3,70%
FRANCE 0.1% (01/03/25)	3,25%
SPAIN (KINGDOM OF) 5.15% (31/10/28)	3,18%
BELGIUM 1.7% (22/06/50)	3,03%

Analýza dlhopisov

	Fond	Bmk
Modifikovaná durácia (roky)	7.13	7.67
Durácia kreditných rozpätí (roky)	6.96	5.34
Aktuálny výnos (%)	2.04	2.32
Priemerná životnosť (roky)	11.88	9.48
Kupón (%)	2.53	2.87
Priemerná úverová kvalita	A+	A+

▲ Analýza dlhopisov, údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

Úverové hodnotenie

	Fond %	Bmk %
AAA	9,47%	22,00%
AA	41,20%	37,02%
A	25,49%	16,27%
BBB	21,62%	24,72%
Bez ratingu	0,12%	-

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

Mena

	Fond %	Bmk %
euro	100%	100%
americký dolár	0%	-
čínsky jüan renminbi	0%	-
austrálsky dolár	0%	-
kanadský dolár	0%	-
poľský zloty	0%	-
libra šterlingov	0%	-
singapúrsky dolár	0%	-
nová turecká líra	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	0,06	0	0	-	0,06
AA	-	0,01	0,36	1,22	2,59	0	4,18
A	0	0,01	0,35	1,24	0,46	0	2,07
BBB	0	0	0,05	0,59	0,09	0	0,72
Bez ratingu	0	0	-	-	-	0	0
Int Rate	0	0,10	-0,67	-1,58	-0,22	-	-2,38
Total	0	0,12	0,14	1,47	2,91	0,01	4,65

▲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 © 2019 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.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. 12. 2017 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - EURO BOND („Podfond“) je podfondom AMUNDI FUNDS II („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. Návratnosť 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 Podfondochoch/Fondochoch 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.