

ISIN LU0119402005

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 28. února 2018 €15,57
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €5 249,50
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
Uvedení třídy PL 18.12.2000
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy rozvíjejících se zemí
Benchmark JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOHRBA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,09%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%, až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v doporučené době držení.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do firemních dluhopisů rozvíjejících se trhů, které jsou denominované v amerických dolarech nebo jiných měnách zemí OECD nebo se jejich riziko úvěru vztahuje k rozvojovým trhům. Podfond může rovněž investovat až 25 % svých aktiv do dluhopisů s připojenými opčními listy a rovněž až 5 % do akcií. Celkové měnové riziko na rozvíjejících se trzích nepřesáhne 25 % aktiv Podfondu. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. 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.

Investiční tým



Yerlan Syzdykov
Deputy Head of Emerging Markets & Co-Head of Emerging Markets Fixed Income
Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Ray Jian
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 11 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 5 let

Kumulativní výnosy

k 28. II 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-2,14	-3,37
1 rok	-7,27	-8,63
3 roky p.a.	3,82	2,70
3 roky	11,93	8,33
5 let p.a.	5,59	5,66
5 let	31,28	31,74
10 let p.a.	7,69	8,94
10 let	109,84	135,50
15 let p.a.	6,79	7,20
15 let	167,99	183,90

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
II 2017 - II 2018	-7,27	-8,63
II 2016 - II 2017	16,03	13,80
II 2015 - II 2016	4,03	4,19
II 2014 - II 2015	23,32	29,85
II 2013 - II 2014	-4,89	-6,35

▲ 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	5,68%	7,59%	7,51%
Sharpe ratio	< 0	0,79	0,99
Alfa	0,01%	2,88%	2,11%
Beta	0,97	0,97	0,90
R-Squared	0,92	0,93	0,90
Tracking error	1,97%	2,05%	2,47%
Information ratio	1,34	1,35	0,62

Poměry rizika a výnosů

Níže riziko (nikoli bez rizika)



Níže 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. Nejnížejší 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 dluhopisy rozvíjejících se trhů tendenci být méně stabilní než dluhopisy vyspělých trhů. 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. Dluhopisy s vyšším výnosem mohou představovat větší úvěrové riziko.

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.

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 (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Brazílie	9,9	3,2	0,0	0,6	0,6
Turecko	8,1	3,6	0,0	0,4	0,4
Argentina	6,8	3,3	0,0	0,4	0,4
Jižní Afrika	6,3	2,7	0,0	0,4	0,4
Ukrajina	4,8	2,7	0,0	0,2	0,2
Rusko	4,4	3,5	0,0	0,2	0,3
USA	0,4	0,0	3,8	0,4	0,02
Čína	4,0	4,0	0,0	0,1	0,1
Mexiko	3,7	4,9	0,0	0,2	0,2
Omán	3,4	2,5	0,0	0,3	0,3
Další	42,3	69,7	-1,7	2,1	2,2

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Vlády rozvíjejících se trhů	41,2	72,3
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	34,1	14,0
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	11,2	1,5
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	3,2	5,5
Firmy mimo sektor financí	2,7	0,0
Vláda	0,8	1,4
Státní firmy	0,8	0,1
Firmy ze sektoru financí	0,4	0,0
Další	0,0	5,1

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	3,2
1-3 roky	8,5
3-7 let	31,9
7-11 let	30,6
11 a více let	21,7
FRN	0,4

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	505
Počet vládních emitentů	27
Počet firemních emitentů	248

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	92,7
Hotovost v bance	7,1
FX deriváty	3,5
Deriváty úrokových sazeb	2,1
Úvěrové deriváty	1,5
Akcie	0,4
Nástrojů peněžní trh	0,1

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Turkey (Republic Of) 13.0% (13/11/2019)	1,9
Oman Sultanate Of (Government) 6.8% (17/01/2048)	1,8
Oman Sultanate Of (Government) 5.6% (17/01/2028)	1,3
South Africa (Republic Of) 8.3% (31/03/2032)	1,1
Petrobras Global Finance Bv 6.0% (27/01/2028)	1,1
South Africa (Republic Of) 4.3% (12/10/2028)	1,0
Egypt (Arab Republic Of) 7.9% (21/02/2048)	0,9
Argentina (Republic Of) 6.9% (11/01/2048)	0,9
Cote D Ivoire (Republic Of) 5.8% (31/12/2032)	0,9
Pakistan (Islamic Republic Of) 6.9% (05/12/2027)	0,9

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	90,9	95,0
euro	4,6	5,0
nová turecká líra	2,8	0,0
nigerijská naira	0,7	0,0
argentinské peso	0,6	0,0
Další	0,9	0,0

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,45	6,40
Modifikovaná durace (let)	5,52	6,38
Durace kreditních rozpětí (let)	5,11	6,50
Výnos do splatnosti (%)	6,86	4,83
Nejnižší potenciální výnos (%)	6,59	4,83
Běžný výnos (%)	6,54	5,45
Doba do splatnosti (let)	9,44	10,74
Kupón (%)	6,08	5,53
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	4,66%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	18,4	52,5
BB	30,6	19,9
B	32,9	23,5
CCC	5,2	2,9
CC	1,1	0,1
C	2,8	1,0
D	0,02	0,0
NR	3,3	0,2
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	BB+

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality 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. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

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

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
BBB a vyšší	0,0	0,03	0,1	0,5	0,7	0,0	1,3
BB	0,01	0,1	0,4	0,6	0,7	0,0	1,7
B	0,0	0,04	0,5	0,5	0,7	0,0	1,7
CCC	0,0	0,01	0,1	0,1	0,01	0,0	0,2
CC	0,0	0,01	0,02	0,0	0,0	0,0	0,03
C	0,0	0,0	0,03	0,05	0,0	0,0	0,1
D	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,01	0,04	0,01	0,0	0,0	0,1
Úrok. míra	0,0	-0,03	0,0	0,1	0,1	0,0	0,2
Celkem	0,01	0,1	1,2	1,9	2,1	0,01	5,4

▲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.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 28.2.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Emerging Markets Bond („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. Návržnost 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 – Emerging Markets Bond přejmenován na Amundi Funds II – Emerging Markets Bond.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.