

ISIN LU0441086153  
Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

### Základní údaje

Nav k datu 28. února 2018 €68,57  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €386,20  
Zahájení činnosti fondu 4.11.2009  
Uvedení třídy PL 5.11.2009  
Doporučená doba držení (roky) 4  
Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy rozvíjejících se zemí - v lokálních měnách  
Benchmark JPM GBI-EM Global Diversified Index

### Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PEMBLAA LX

### Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : JPM GBI-EM Global Diversified Index, 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 dluhopisů rozvíjejících se trhů, které jsou denominovány v místní měně nebo kdy je jejich riziko úvěru svázáno s rozvíjejícími se trhy. Podfond může rovněž investovat do dluhopisů jakékoliv země, které jsou denominované v jiných měnách, a může investovat až 25 % svých aktiv do dluhopisů s přípojenými opčními listy a až 5 % do akcií. 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



**Hakan Aksoy**  
Senior Portfolio Manager - Bond & High Yield  
Zkušenosti v oboru: 20 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 13 let

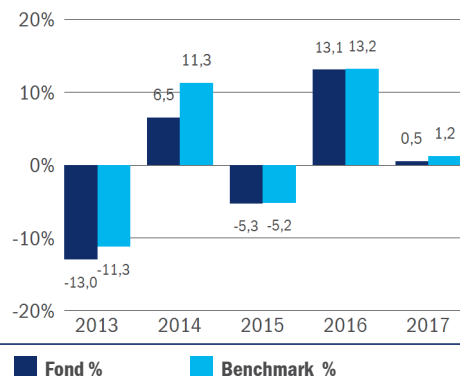
### Kumulativní výnosy

| k 28. II 2018   | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 1,49   | 1,79        |
| 1 rok           | -1,61  | -0,30       |
| 3 roky p.a.     | 0,96   | 1,16        |
| 3 roky          | 2,93   | 3,52        |
| 5 let p.a.      | -0,01  | 1,44        |
| 5 let           | -0,04  | 7,43        |

### Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda           | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| II 2017 - II 2018 | -1,61  | -0,30       |
| II 2016 - II 2017 | 16,38  | 14,96       |
| II 2015 - II 2016 | -10,12 | -9,68       |
| II 2014 - II 2015 | 14,09  | 19,82       |
| II 2013 - II 2014 | -14,88 | -13,39      |

### Výnosy za kalendářní rok



▲ 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 | 5,32% | 8,63%  | 8,78% |
| Sharpe ratio        | 0,08  | 0,38   | 0,24  |
| Alfa                | 0,00% | 1,55%  | 0,31% |
| Beta                | 0,94  | 0,95   | 0,94  |
| R-Squared           | 0,95  | 0,98   | 0,97  |
| Tracking error      | 1,52% | 1,20%  | 1,52% |
| Information ratio   | 0,18  | 1,21   | 0,13  |

### Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

Nižší potenciální výnos

1 2 3 4 5 6 7

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 neznámá, 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     | 10,3          | 10,0  | 0,0        | 0,3                    | 0,3                  |
| Mexiko       | 8,8           | 9,7   | 0,8        | 0,5                    | 0,4                  |
| Polsko       | 9,1           | 9,0   | 0,0        | 0,4                    | 0,4                  |
| Turecko      | 8,3           | 6,9   | 0,0        | 0,2                    | 0,2                  |
| Indonésie    | 7,7           | 9,5   | 0,0        | 0,5                    | 0,5                  |
| Rusko        | 6,7           | 8,0   | 0,0        | 0,2                    | 0,2                  |
| Jižní Afrika | 6,4           | 8,7   | 0,0        | 0,5                    | 0,5                  |
| Kolumbie     | 6,1           | 6,8   | 0,0        | 0,3                    | 0,3                  |
| Malajsie     | 5,7           | 5,7   | 0,0        | 0,3                    | 0,3                  |
| Maďarsko     | 3,9           | 4,5   | 0,0        | 0,2                    | 0,2                  |
| Další        | 17,7          | 21,2  | 0,0        | 0,6                    | 0,6                  |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Alokace aktiv

|  |      |       |
|--|------|-------|
| Vlády rozvíjejících se trhů            | 80,7 | 100,0 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 4,3  | 0,0   |
| Dluh. státních firem rozvíj. trhů      | 2,1  | 0,0   |
| Firmy ze sektoru financí               | 1,5  | 0,0   |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů  | 1,0  | 0,0   |
| Státní firmy                           | 0,8  | 0,0   |
| Firmy mimo sektor financí              | 0,4  | 0,0   |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

### Výnosová křivka

|               | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok       | 8,1    |
| 1-3 roky      | 20,7   |
| 3-7 let       | 34,7   |
| 7-11 let      | 12,3   |
| 11 a více let | 15,3   |
| FRN           | 0,5    |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Analýza portfolia

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Celkový počet pozic      | 116 |
| Počet vládních emitentů  | 19  |
| Počet firemních emitentů | 10  |

### Alokace inv. instrumentů (Net %)

|                          |      |
|--------------------------|------|
| Dluhopis                 | 90,1 |
| Hotovost v bance         | 8,6  |
| Peněžní trh              | 1,5  |
| FX deriváty              | -1,0 |
| Deriváty úrokových sazeb | 0,8  |
| Úvěrové deriváty         | 0,3  |
| Nástrojů peněžní trh     | 0,3  |
| Akciové deriváty         | 0,2  |
| Akcie                    | 0,04 |

### 10 největších dluh. pozic

|  | Fond % |
|--|--------|
| Indonesia (Republic Of) 10.5% (15/08/2030)         | 2,0    |
| Brazil (Federative Republic Of) 6.0% (15/08/2024)  | 1,9    |
| South Africa (Republic Of) 8.9% (28/02/2035)       | 1,8    |
| Brazil (Federative Republic Of) 10.0% (01/01/2023) | 1,7    |
| Turkey (Republic Of) 10.4% (27/03/2019)            | 1,7    |
| Turkey (Republic Of) 8.5% (10/07/2019)             | 1,6    |
| Poland (Republic Of) 5.8% (23/09/2022)             | 1,6    |
| Russian Federation 7.6% (20/07/2022)               | 1,6    |
| Russian Federation 7.0% (16/08/2023)               | 1,5    |
| Brazil (Federative Republic Of) 10.0% (01/01/2021) | 1,5    |

### Měna

|                   | Fond % | Bmk % |
|-------------------|--------|-------|
| brazilský reál    | 10,3   | 10,0  |
| nová turecká líra | 9,6    | 6,9   |
| mexické peso      | 9,5    | 9,7   |
| polský zloty      | 9,1    | 9,0   |
| indonéská rupie   | 9,1    | 9,5   |
| Další             | 52,6   | 54,9  |

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

### Analýza dluhopisů

|                                 | Fond | Bmk  |
|---------------------------------|------|------|
| Efektivní durace (let)          | 3,90 | 5,08 |
| Modifikovaná durace (let)       | 3,93 | 5,10 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 0,42 | 0,03 |
| Výnos do splatnosti (%)         | 6,77 | 5,96 |
| Nejnižší potenciální výnos (%)  | 6,60 | 5,96 |
| Běžný výnos (%)                 | 5,88 | 5,98 |
| Doba do splatnosti (let)        | 5,61 | 7,49 |
| Kupón (%)                       | 6,13 | 6,05 |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

### Úvěrové hodnocení

|                          | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA                      | 0,2    | 0,0   |
| AA                       | 2,8    | 5,5   |
| A                        | 27,4   | 28,0  |
| BBB                      | 29,9   | 43,3  |
| BB                       | 25,0   | 21,8  |
| B a méně                 | 4,3    | 0,8   |
| NR                       | 1,1    | 0,6   |
| Průměrná úvěrová kvalita | BBB    | BBB   |

▲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      |
|---------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| AAA           | 0,0         | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0         | <b>0,0</b>  |
| AA            | 0,0         | 0,0        | 0,1        | 0,0        | 0,0        | 0,0         | <b>0,1</b>  |
| A             | 0,0         | 0,1        | 0,5        | 0,4        | 0,2        | 0,0         | <b>1,2</b>  |
| BBB           | 0,01        | 0,1        | 0,4        | 0,4        | 0,5        | 0,0         | <b>1,4</b>  |
| BB            | 0,02        | 0,1        | 0,3        | 0,04       | 0,5        | 0,0         | <b>1,0</b>  |
| B a méně      | 0,01        | 0,02       | 0,01       | 0,01       | 0,0        | 0,01        | <b>0,1</b>  |
| NR            | 0,0         | 0,0        | 0,03       | 0,0        | 0,0        | 0,0         | <b>0,03</b> |
| Úrok. míra    | 0,0         | 0,0        | 0,02       | 0,0        | 0,0        | 0,0         | <b>0,02</b> |
| <b>Celkem</b> | <b>0,04</b> | <b>0,4</b> | <b>1,4</b> | <b>0,8</b> | <b>1,3</b> | <b>0,01</b> | <b>3,9</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.

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 Local Currencies („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 vykážou 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 dřížav 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 – Emerging Markets Bond Local Currencies přejmenován na Amundi Funds II – Emerging Markets Bond Local Currencies. Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.