

ISIN LU0119402005

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	15.81 EUR
Nav k datu	31/05/2018
Hodnota fondu (mil.)	5,218.72 EUR
Zahájení činnosti fondu	04/07/2000
Uvedení třídy PL	18/12/2000
Kategorie Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND
Benchmark	JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

Doporučená doba držení (roky) 4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIOHRBA LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu ¹	1.54%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%
Výkonnostní poplatek k 31. 12 2017 ²	0.09%

¹ Předpoklad vzhledem k nedávným změnám ve struktuře nákladů, které jsou účtovány na vrub třídy podílových listů.

² 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 15.00%.

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: 17 let



Colm D'Rosario

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 14 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let

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.

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0.63%	-1.27%
1 rok	-2.95%	-4.01%
3 roky p.a.	2.36%	2.22%
5 let p.a.	5.84%	6.22%
10 let p.a.	7.82%	9.30%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/05/2017 31/05/2018	-2.95%	-4.01%
31/05/2016 31/05/2017	9.18%	8.22%
31/05/2015 31/05/2016	1.22%	2.82%
31/05/2014 31/05/2015	23.55%	26.07%
31/05/2013 31/05/2014	0.25%	0.46%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	-2.57%	-3.01%
2016	13.01%	12.73%
2015	12.19%	12.09%
2014	15.31%	21.15%
2013	-3.87%	-8.88%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	5.90%	7.98%	8.44%
Sharpe ratio	-0.41	0.36	0.73
Alfa	1.82%	0.67%	0.43%
Beta	0.95	0.92	0.91
Tracking error	1.14%	2.10%	2.57%
Information ratio	0.96	0.08	-0.14
R-Squared	96.50	93.70	91.71

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A EUR nedistribující a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Podrobné informace o dalších Třídách podílových listů naleznete v prospektu.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)
Nižší 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. 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.

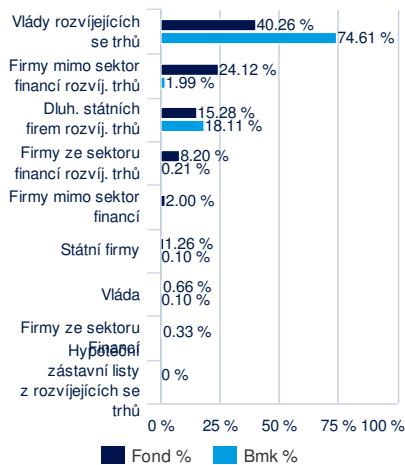
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	44.99%	69.04%	14.50%	3.03	2.81
Brazílie	10.36%	3.01%	0%	0.55	0.51
Argentina	6.86%	2.99%	0%	0.41	0.38
Jihoafrická republika	6.27%	2.58%	0%	0.36	0.34
Turecko	5.24%	3.43%	0%	0.29	0.27
Ukrajina	4.22%	2.56%	0%	0.19	0.18
Čína	3.86%	4.18%	0%	0.16	0.14
Nigérie	3.50%	1.45%	0%	0.07	0.07
Rusko	3.43%	3.39%	0%	0.21	0.20
Omán	3.40%	2.50%	0%	0.33	0.31

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

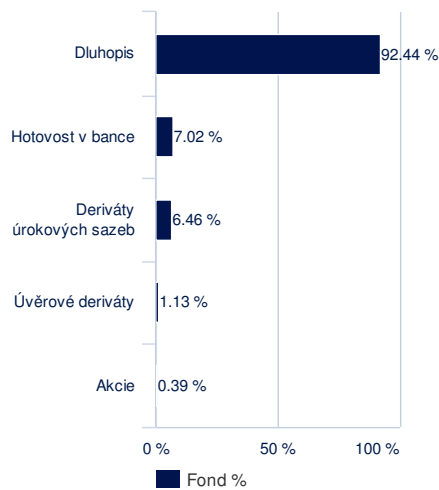
	Fond %
<1 Year	15.67%
1-3 roky	12.75%
3-7 Years	27.74%
7-11 let	24.47%
11 a více let	26.99%
FRN	0.37%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	487
Počet vládních emitentů	3
Počet firemních emitentů	152

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% (27/01/28)	1.78%
QATAR 5.103% (23/04/48)	1.63%
OMAN 6.75% (17/01/48)	1.57%
OMAN 5.625% (17/01/28)	1.35%
IVORY COAST 5.75% (31/12/32)	1.06%
SOUTH AFRICA 4.3% (12/10/28)	1.00%
PAKISTAN 6.875% (05/12/27)	1.00%
UKRAINE 7.75% (01/09/24)	0.97%
ANGOLA 9.375% (08/05/48)	0.86%
ARGENTINA (REPUBLIC) 5.875% (11/01/28)	0.80%

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AA	2.33%	-
A	2.59%	11.36%
BBB	13.78%	36.87%
BB	25.58%	17.62%
B	37.45%	26.42%
CCC	3.25%	1.03%
C	1.54%	0.24%
D	2.46%	0.79%
NR	3.14%	0.79%

Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	98.43%	95.12%
nigerijská naira	0.98%	-
čínský jüan renminbi	0.41%	-
egyptská libra	0.37%	-
kazašské tenge	0.23%	-
UYU	0.13%	-
hongkongský dolar	0.08%	-
kanadský dolar	0.02%	-
japonský jen	0.01%	-
Další	-0.85%	4.88%

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

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

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 let	11 a více let	FRN	Celkem
AAA	-	0	0	0	0	-	0
AA	-	-	0	0.06	0.26	-	0.32
A	0	0.01	0.03	0.04	0.08	0	0.16
BB	0.01	0.08	0.38	0.50	0.39	-	1.36
B	0.03	0.10	0.52	0.63	0.97	0	2.25
CCC	0.01	0.03	0.04	-	-	-	0.08
CC	0	-	-	-	-	-	0
C	0	0	0.06	-	0	-	0.06
BBB	0	0.03	0.15	0.37	0.67	0	1.22
D	0	0.01	0.03	0.06	0	-	0.11
Bez ratingu	0.01	0.02	0.01	0.01	0.01	0	0.07
Int Rate	0	-0.02	-	0.01	1.11	-	1.09
Total	0.07	0.23	1.15	1.65	3.47	0	6.57

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

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 31/05/2018 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 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 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. 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

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 jejích informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EMERGING MARKETS BOND.