

ISIN	LU1347067677
Základní údaje	
Hodnota PL	51.89 EUR
Nav k datu	31/05/2018
Hodnota fondu (mil.)	1,269.00 EUR
Zahájení činnosti fondu	03/06/2015
Uvedení třídy PL	29/02/2016
Indice Comparatif	Bez benchmarku
Doporučená doba držení (roky)	4
Ostatní identifikátory	
Bloomberg kód	PEMBAHE LX
Poplatky a náklady	
Poplatek za správu	1.42%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%

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

Cíle a investiční politika

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

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do diverzifikovaného portfolia s krátkodobým investičním horizontem (obvykle 1–3 roky), dluhopisů z rozvíjejících se trhů denominovaných v amerických dolarech a jiných měnách zemí OECD nebo do dluhopisů, jejichž úvěrové riziko je spojené s rozvíjejícími se trhy. Celková expozice vůči měnám rozvíjejících se trhů nesmí nikdy přesáhnout 25% aktiv Podfondu. Podfond také může investovat až 25% svých aktiv do dluhopisů s připojenými opčními listy a může držet až 5% svých aktiv v akciích. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

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



Paul Nash

Institutional Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 12 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 9 let

Kumulativní výnosy

	Fond %
Od začátku roku	-2.52%
1 rok	-1.59%
Od založení	3.78%
Od založení p.a.	1.66%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	
31/05/2017	31/05/2018	-1.59%
31/05/2016	31/05/2017	2.77%
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %
2017	3.04%
2016	-
2015	-
2014	-
2013	-

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1.76%	-	-
Sharpe ratio	-0.51	-	-

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A EUR nedistribuujič mēnovē zajištēnā a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Podrobné informace o dalších Třídách podílových listů naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do EUR může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.

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:

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.

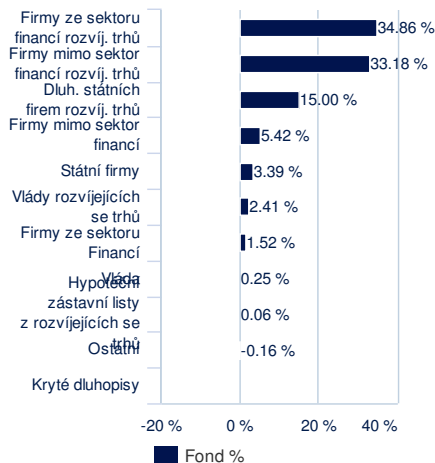
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	34.43%	57.16%	-10.61%	0.86	0.78
Brazílie	11.40%	8.93%	0%	0.27	0.26
Turecko	8.72%	7.80%	0%	0.21	0.20
Argentina	7.78%	6.31%	0%	0.21	0.19
Rusko	7.37%	6.15%	0%	0.17	0.16
Čína	6.53%	5.37%	0%	0.16	0.16
Mexiko	6.48%	3.12%	0%	0.15	0.14
Nigérie	5.38%	1.67%	0%	0.11	0.10
Jihoafrická republika	4.46%	3.49%	0%	0.14	0.13
SUPRANATIONAL	3.39%	-	0%	0.09	0.08

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

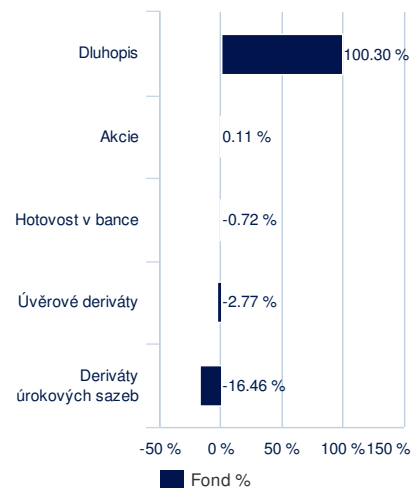
	Fond %
<1 Year	28.50%
1-3 roky	31.02%
3-7 Years	28.05%
7-11 let	-2.49%
11 a více let	0.55%
FRN	1.21%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	287
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	141

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
SBERBANK OF RUSSIA PJSC 5.5% (26/02/24)	2.16%
GLOBAL BANK CORP 4.5% (20/10/21)	1.52%
MTN MAURITIUS INVESTMENTS 5.373% (13/02/22)	1.42%
TRANSPORTADORA GAS INTL 5.7% (20/03/22)	1.34%
UNITED BANK FOR AFRICA PLC 7.75% (08/06/22)	1.33%
AKBANK TAS 7.2% (16/03/27)	1.26%
MARFRIG HLDG EUROPE B 8.0% (08/06/23)	1.24%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS 6.125% (24/05/27)	1.21%
PTTEP TREASURY CENTER CO LTD 4.6% (29/12/49)	1.19%
CHINA CONSTRUC BK BRASIL BCO M 8.5% (27/04/20)	1.19%

Úvěrové hodnocení

	Fond %
A	1.03%
BBB	16.13%
BB	34.08%
B	37.79%
CCC	3.75%
CC	-0.02%
C	0.30%
D	-0.11%
NR	2.99%

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

Měna

	Fond %
americký dolar	98.07%
euro	0.68%
egyptská libra	0.27%
čínský jüan renminbi	0.26%
argentinské peso	0.21%
UYU	0.01%
kanadský dolar	0%
česká koruna	0%
nová turecká lira	0%
Další	-0.30%

▲ 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
AA	-	-	-	0	0	-	0.01
A	0	0.01	0	-	0	0	0.02
BBB	0	0.17	0.25	0.01	0.02	0	0.46
BB	0.06	0.18	0.46	0.01	0.01	0	0.73
B	0.10	0.24	0.58	0.01	0.03	0	0.96
CCC	0.02	0.04	0.03	-	0	0	0.09
CC	0	-	0	-	-	-	0
C	-	0	0.02	-	-	-	0.02
D	-	0	-0.01	0	-	-	0
Bez ratingu	0	0.04	0.03	0	-	0	0.08
Int Rate	0	-0.08	-0.41	-0.19	-	-	-0.67
Total	0.19	0.58	0.99	-0.19	0	0	1.58

▲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 SHORT-TERM („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

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