

ISIN LU0898727408

Základní údaje

Hodnota PL	1,382.49 CZK
Nav k datu	29/06/2018
Hodnota fondu (mil.)	225.79 CZK
Zahájení činnosti fondu	04/07/2000
Uvedení třídy PL	19/03/2013
Benchmark	5% JPM EURO CASH 1M + 95% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED
Doporučená doba držení (roky)	4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PEMCZKH LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu ¹	1.64%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%
Výkonnostní poplatek k 31. 12 2017 ¹	0.00%

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 15.00%.

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 podmiňované 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

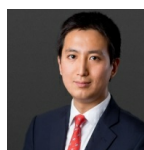


Colm D'Rosario

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 14 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let



Ray Jian

Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 11 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-6.17%	-0.61%
1 rok	-3.67%	-1.93%
3 roky p.a.	1.96%	3.48%
5 let p.a.	2.56%	7.45%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
30/06/2017 29/06/2018	-3.67%	-1.93%
30/06/2016 30/06/2017	5.28%	3.11%
30/06/2015 30/06/2016	4.52%	9.59%
30/06/2014 30/06/2015	-3.44%	22.29%
30/06/2013 30/06/2014	10.87%	5.69%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	7.05%	-3.01%
2016	8.23%	12.73%
2015	-0.34%	12.09%
2014	0.92%	21.15%
2013	-	-

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	4.24%	3.93%	4.04%
Sharpe ratio	-1.04	0.38	0.55
Alfa	-6.55%	2.89%	3.07%
Beta	0.14	0.14	0.15
Tracking error	6.67%	8.07%	8.36%
Information ratio	-0.26	-0.16	-0.54
R-Squared	3.80	8.17	9.78

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A CZK nedistribuuující měnově zajištěná 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 CZK 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:

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.

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.

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.

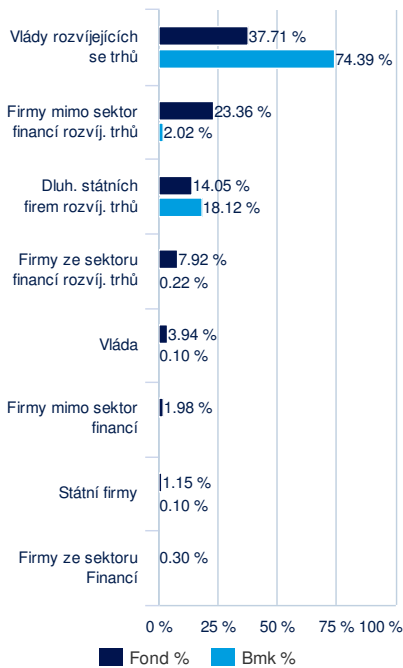
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	47.92%	76.62%	-1.66%	3.40	3.15
USA	3.95%	-	6.54%	0.01	0.01
Brazílie	7.81%	3.01%	0%	0.38	0.35
Argentina	6.04%	2.86%	0%	0.33	0.30
Ukrajina	4.88%	2.48%	0%	0.23	0.21
Jihoafrická republika	4.85%	2.62%	0%	0.32	0.30
Čína	4.11%	4.19%	0%	0.15	0.14
Turecko	3.77%	3.41%	0%	0.25	0.23
Rusko	3.70%	3.41%	0%	0.23	0.22
Nigérie	3.39%	1.40%	0%	0.08	0.07

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

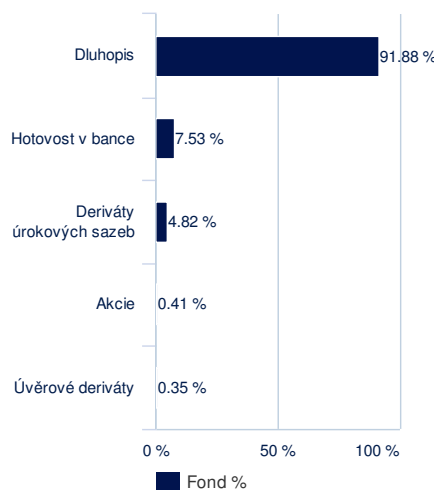
	Fond %
<1 Year	8.30%
1-3 roky	16.33%
3-7 Years	26.58%
7-11 let	21.99%
11 a více let	23.44%
FRN	0.33%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	468
Počet vládních emitentů	4
Počet firemních emitentů	148

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNITED STATES OF AMERICA 2.5% (31/05/20)	3.42%
QATAR 5.103% (23/04/48)	1.72%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% (27/01/28)	1.55%
OMAN 5.625% (17/01/28)	1.37%
QATAR 4.5% (23/04/28)	1.15%
IVORY COAST 5.75% (31/12/32)	1.07%
UKRAINE 7.75% (01/09/24)	1.05%
PAKISTAN 6.875% (05/12/27)	1.04%
SOUTH AFRICA 4.3% (12/10/28)	1.02%
KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.0% (17/04/49)	0.95%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	5.71	6.29
Durace kreditních rozpětí (let)	4.97	6.30
Běžný výnos (%)	6.76	5.86
Průměrná životnost (let)	8.67	10.45
Kupón (%)	5.68	5.66
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	BB+

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	3.42%	-
AA	3.05%	-
A	4.01%	11.03%
BBB	13.35%	37.23%
BB	22.00%	17.85%
B	35.93%	26.15%
CCC	3.02%	1.09%
CC	0%	-
C	1.51%	0.24%
D	2.55%	0.76%
NR	3.06%	0.59%

Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality sa používajú mediány dostupných ratingov S&P, Moodys and Fitch. Data kreditního ratingu zohľadňujú aj expozície akýchkoľvek kreditných derivátov.

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	93.93%	94.94%
euro	4.43%	5.06%
nigerijská naira	0.74%	-
čínský jüan renminbi	0.25%	-
kazašské tenga	0.23%	-
UYU	0.13%	-
Jihoafrický rand	0.10%	-
hongkongský dolar	0.09%	-
australský dolar	0.03%	-
Další	-0.05%	-

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

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 let	11 a více let	FRN	Unknown	Celkem
AAA	-	0	-	-	-	-	-	0
AA	-	-	0	0.11	0.27	-	-	0.38
A	0	0.01	0.02	0.07	0.23	0	-	0.32
BBB	0	0.01	0.11	0.37	0.62	0	0	1.11
BB	0.01	0.07	0.32	0.44	0.39	-	-	1.24
B	0.03	0.09	0.48	0.58	0.84	0	-	2.02
CCC	0.02	0.04	0.01	-	-	-	-	0.06
CC	0	-	-	-	-	-	-	0
C	0	0	0.05	-	0	-	-	0.06
D	0	0.01	0.03	0.06	0	-	-	0.10
Bez ratingu	0.01	0.02	0.04	0.01	0.01	0	0	0.10
Int Rate	0.08	0.25	1.16	1.53	3.06	0	0	6.07
Total	0.08	0.25	1.19	1.53	3.06	0	0	6.09

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

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30/06/2018 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. Návrtnost 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.