

ISIN LU0441086153

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	64.83 EUR
Nav k datu	29/06/2018
Hodnota fondu (mil.)	418.20 EUR
Zahájení činnosti fondu	04/11/2009
Uvedení třídy PL	05/11/2009
Kategorie Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - LOCAL CURRENCY
Benchmark	JPM GBI-EM Global Diversified Index
Doporučená doba držení (roky)	4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PEMBLAA LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu ¹	1.67%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%
Výkonnostní poplatek k 31. 12 2017 ²	0.00%

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 GBI-EM Global Diversified Index, 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 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 denominovány v jiných měnách, a může investovat až 25 % svých aktiv do dluhopisů s připojenými 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: 17 let



Hakan Aksoy

Senior Portfolio Manager - Bond & High Yield

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všechna 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	-4.04%	-3.78%
1 rok	-5.36%	-4.59%
3 roky p.a.	0.12%	0.38%
5 let p.a.	0.31%	1.53%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
30/06/2017 29/06/2018	-5.36%	-4.59%
30/06/2016 30/06/2017	4.87%	3.65%
30/06/2015 30/06/2016	1.11%	2.29%
30/06/2014 30/06/2015	2.75%	7.53%
30/06/2013 30/06/2014	-1.53%	-0.83%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	0.49%	1.20%
2016	13.09%	13.23%
2015	-5.29%	-5.23%
2014	6.48%	11.28%
2013	-13.01%	-11.27%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	5.26%	9.50%	9.33%
Sharpe ratio	-0.95	0.04	0.05
Alfa	-2.18%	-0.47%	-2.24%
Beta	0.93	0.95	0.95
Tracking error	1.06%	1.34%	1.41%
Information ratio	-0.73	-0.18	-0.88
R-Squared	96.46	98.35	97.96

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 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.

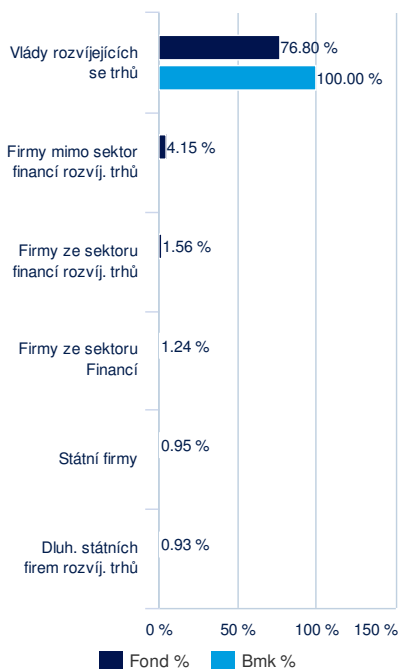
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	18.13%	26.52%	0.69%	0.17	0.16
Mexiko	9.69%	10.00%	0%	0.05	0.05
Brazílie	9.42%	10.00%	0%	0	0
Polsko	8.58%	8.97%	0%	0	0
Rusko	8.58%	7.68%	0%	0.02	0.02
Kolumbie	7.98%	8.10%	0%	0.02	0.02
Indonésie	7.21%	9.02%	0%	0	0
Jihoafrická republika	6.76%	8.51%	0%	0.05	0.04
Malajsie	4.89%	5.60%	0%	0	0
Turecko	4.38%	5.60%	0%	0	0

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

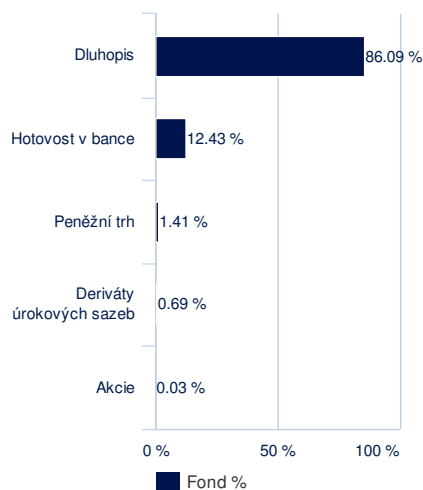
	Fond %
<1 Year	5.31%
1-3 roky	16.26%
3-7 Years	31.53%
7-11 let	13.10%
11 a více let	15.15%
FRN	0.59%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	107
Počet vládních emitentů	8
Počet firemních emitentů	-

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
COLOMBIA 7.0% (04/05/22)	1.98%
UNITED MEXICAN STATES 6.5% (10/06/21)	1.82%
COLOMBIA 7.5% (26/08/26)	1.56%
COLOMBIA 7.75% (14/04/21)	1.49%
POLAND 5.75% (23/09/22)	1.42%
SOUTH AFRICA 8.75% (31/01/44)	1.42%
POLAND 2.5% (25/01/23)	1.38%
BRAZIL 6.0% (15/08/24)	1.38%
INDONESIA 10.5% (15/08/30)	1.38%
RUSSIA 7.6% (20/07/22)	1.36%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	3.74	5.04
Durace kreditních rozpětí (let)	0.29	0.02
Běžný výnos (%)	4.35	5.03
Průměrná životnost (let)	5.61	7.48
Kupón (%)	5.36	6.13
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	BBB

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	0.95%	-
AA	1.88%	2.50%
A	26.47%	31.78%
BBB	31.95%	40.34%
BB	21.51%	24.21%
B	1.88%	0.88%
NR	1.00%	0.28%

Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality se používá medián dostupných ratingů S&P, Moodys and Fitch. Data kreditního ratingu zohledňují aj expozice akýchkoliv kreditních derivátů.

Měna

	Fond %	Bmk %
mexické peso	10.41%	10.00%
polský zloty	9.94%	8.97%
brazílský reál	9.61%	10.00%
ruský rubl	8.64%	7.68%
Jihoafrický rand	8.06%	8.51%
indonéska rupie	8.06%	9.02%
kolumbijské peso	7.98%	8.10%
nová turecká lira	6.04%	5.60%
malajský ringgit	4.89%	5.60%
Další	26.37%	26.52%

▲ 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	Celkem
AAA	0	-	0.03	-	-	-	0.03
AA	-	0	0.07	0	0	-	0.07
A	0	0.01	0.03	0	0	-	0.05
BBB	0	0.02	0.05	0	0.02	-	0.10
BB	-	0	0	0	0.05	-	0.05
B	0	-	0.01	0.01	0	0	0.01
Bez ratingu	0	-	-	-	0	0	0
Int Rate	0.01	0.03	0.22	0.01	0.07	0	0.34
Total	0.01	0.03	0.22	0.01	0.07	0	0.34

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

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