

ISIN	LU0820948064
Základní údaje	
Hodnota PL	1,430.06 CZK
Nav k datu	31/07/2018
Hodnota fondu (mil.)	125,771.72 CZK
Zahájení činnosti fondu	08/06/2004
Uvedení třídy PL	04/09/2012
Indice Comparatif	Bez benchmarku
Doporučená doba držení (roky)	4
Ostatní identifikátory	
Bloomberg kód	PIEUSBB LX
Poplatky a náklady	
Poplatek za správu	1.79%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatky (dle prospektu)	max. 5.00%

Kumulativní výnosy

	Fond %
Od začátku roku	-3.14%
1 rok	-3.52%
3 roky p.a.	0.03%
5 let p.a.	1.55%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %
2017	0.52%
2016	5.65%
2015	1.01%
2014	1.73%
2013	3.65%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	
31/07/2017	31/07/2018	-3.52%
31/07/2016	31/07/2017	3.14%
31/07/2015	31/07/2016	0.58%
31/07/2014	31/07/2015	1.04%
31/07/2013	31/07/2014	6.81%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2.52%	2.91%	3.02%
Sharpe ratio	-1.77	-0.17	0.36

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 EUR. 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

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap Euro Aggregate, 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 s nižším než investičním stupněm z celého světa včetně rozvíjejících se trhů, zejména pak do dluhopisů denominovaných v eurech, a dále do hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 20 % do dluhopisů s nižším hodnocením než CCC od Standard & Poor nebo posouzených vedením společnosti jako podobní kvality. Podfond může rovněž investovat do konvertibilních dluhopisů. Doplnkově může Podfond investovat 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

**Colm D'Rosario**

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 14 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 11 let

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. 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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje. 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 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 v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. 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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika 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.

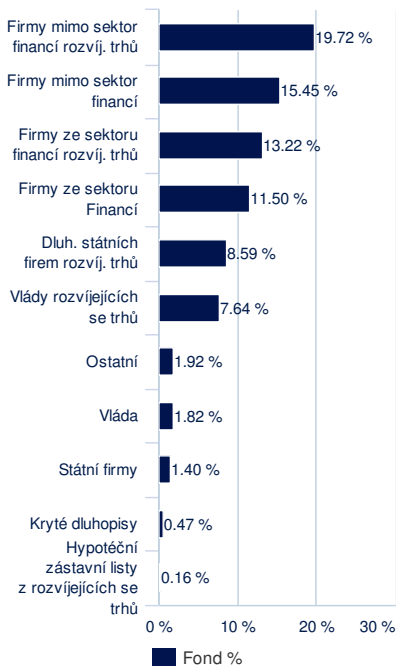
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	3.95%	-	8.38%	0.15	0.15
Brazílie	9.51%	-	0%	0.33	0.31
Rusko	7.45%	-	0%	0.22	0.21
Argentina	5.03%	-	0%	0.20	0.19
Itálie	3.99%	-	0%	0.14	0.14
Řecko	3.91%	-	0%	0.23	0.22
Ukrajina	3.88%	-	0%	0.14	0.13
Čína	3.71%	-	0%	0.11	0.10
Francie	4.23%	-	-3.14%	0.13	0.13
Ostatní	39.31%	-	-58.30%	1.48	1.38

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

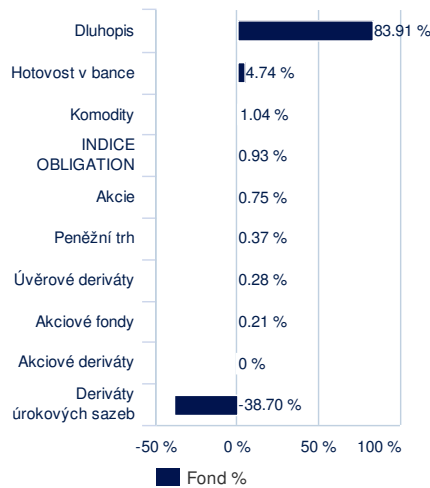
	Fond %
<1 Year	14.20%
1-3 roky	27.29%
3-7 Years	2.32%
7-11 let	-10.96%
11 a více let	0.14%
FRN	4.35%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	558
Počet vládních emitentů	5
Počet firemních emitentů	241

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
GAZPROMBANK 4.0% (01/07/19)	0.91%
SOUTH AFRICA 8.75% (28/02/48)	0.58%
ELDORADO INTL FINANCE GMBH 8.625% (16/06/21)	0.57%
GAZPROM PJSC 3.984% (30/10/18)	0.55%
DTEK FINANCE PLC 10.75% (31/12/24)	0.55%
JBS USA LUX SA/JBS USA FINANCE 6.75% (15/02/28)	0.52%
UKRAINE 7.75% (01/09/21)	0.51%
TURKIYE IS BANKASI 3.75% (10/10/18)	0.51%
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.5% (15/09/33)	0.51%
EUROBANK ERGASIAS SA 2.75% (02/11/20)	0.49%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	-1.34	
Durace kreditních rozpětí (let)	3.02	
Běžný výnos (%)	5.13	
Průměrná životnost (let)	4.07	
Kupón (%)	4.64	
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %
AA	-0.86%
A	3.47%
BBB	8.94%
BB	29.80%
B	32.40%
CCC	4.70%
CC	0.03%
C	0.73%
D	0.86%
Bez ratingu	5.05%

Údaje o úvěrovém ratingu a průměrné kvalitě úvěru vycházejí z mediánu dostupných ratingů od společností S&P, Moodys a Fitch. Údaje o úvěrovém ratingu odrážejí expozici libovolných úvěrových derivátů.

Měna

	Fond %
euro	98.28%
česká koruna	1.60%
libra šterlinků	0.60%
mexické peso	0.60%
argentinské peso	0.42%
dánská koruna	0.41%
ruský rubl	0.38%
kazašské tenge	0.30%
čínský jüan renminbi	0.29%
Další	-2.89%

▲ 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
AA	-	-	0	0	0	-	0
A	0	0	0.01	0	0	0.11	0.13
BBB	0	0.04	0.18	0.16	0.06	0.04	0.47
BB	0.03	0.10	0.58	0.22	0.06	0	1.00
B	0.05	0.14	0.52	0.23	0.28	0	1.21
CCC	0.02	0.02	0.05	0.01	-	-	0.10
CC	0	-	0	-	-	-	0
C	0	0	0.03	-	-	-	0.03
D	0	0	0.01	0.02	0	-	0.04
Bez ratingu	0	0.02	0.13	0	0.02	-	0.18
Int Rate	0.10	0.50	-0.22	-1.29	-0.46	0.15	-1.22
Total	-	-	-	-	-	-	-

↑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.

Poznámky

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – EURO STRATEGIC BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EURO STRATEGIC BOND.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31/07/2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - EURO STRATEGIC 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.