

ISIN LU0119402005

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

## Základní údaje

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Hodnota PL                    | 15.83 EUR   |
| Nav k datu                    | 31/07/2018  |
| Hodnota fondu (mil.)          | 5,352.72 EUR  |
| Zahájení činnosti fondu       | 04/07/2000  |
| Uvedení třídy PL              | 18/12/2000  |
| Kategorie Morningstar™        | GLOBAL EMERGING<br>MARKETS BOND                             |
| Benchmark                     | JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM<br>Cash 1 Mnth Euro 5% |
| Doporučená doba držení (roky) | 4   |

## Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIOHRBA LX

## Poplatky a náklady

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Poplatek za správu               | 1.54%      |
| Poplatek za správu               | 31/12/2017 |
| Vstupní poplatek (dle prospektu) | max. 5.00% |

<sup>1</sup> 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 rozvojevým 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 &amp; 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



Ray Jian

Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 11 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 5 let

## Kumulativní výnosy

|                 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | -0.50% | -0.24%      |
| 1 rok           | 1.28%  | 0.78%       |
| 3 roky p.a.     | 2.92%  | 3.17%       |
| 5 let p.a.      | 6.95%  | 7.72%       |
| 10 let p.a.     | 8.09%  | 9.55%       |

## zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda               | Fond % | Benchmark % |
|-----------------------|--------|-------------|
| 31/07/2017 31/07/2018 | 1.28%  | 0.78%       |
| 31/07/2016 31/07/2017 | 1.63%  | -0.36%      |
| 31/07/2015 31/07/2016 | 5.92%  | 9.37%       |
| 31/07/2014 31/07/2015 | 18.43% | 20.71%      |
| 31/07/2013 31/07/2014 | 8.40%  | 9.40%       |

## 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 | 5.82% | 7.63%  | 8.29%  |
| Sharpe ratio        | 0.30  | 0.45   | 0.88   |
| Alfa                | 0.75% | 0.01%  | -0.26% |
| Beta                | 0.95  | 0.91   | 0.92   |
| Tracking error      | 1.22% | 2.06%  | 2.40%  |
| Information ratio   | 0.28  | -0.14  | -0.33  |
| R-Squared           | 95.85 | 93.49  | 92.21  |

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.

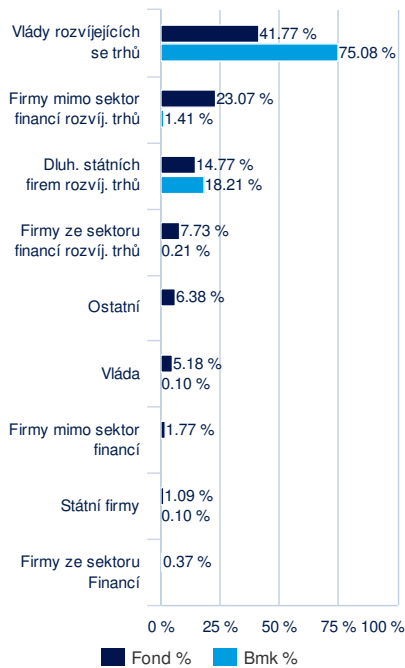
**Riziko rozvíjejících se trhů:** Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

## Země

|                       | Kred. exp (%) | Bmk %  | IR exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|-----------------------|---------------|--------|------------|------------------------|----------------------|
| Ostatní               | 56.89%        | 68.36% | -5.79%     | 4.09                   | 3.81                 |
| USA                   | 5.18%         | -      | 5.79%      | 0.01                   | 0.01                 |
| Brazílie              | 7.21%         | 3.04%  | 0%         | 0.31                   | 0.29                 |
| Argentina             | 6.10%         | 2.87%  | 0%         | 0.35                   | 0.31                 |
| Čína                  | 6.05%         | 4.15%  | 0%         | 0.20                   | 0.21                 |
| Jihoafrická republika | 5.20%         | 2.63%  | 0%         | 0.34                   | 0.33                 |
| Ukrajina              | 5.03%         | 2.55%  | 0%         | 0.22                   | 0.20                 |
| Turecko               | 4.23%         | 3.29%  | 0%         | 0.31                   | 0.28                 |
| Rusko                 | 4.11%         | 3.41%  | 0%         | 0.25                   | 0.24                 |
| Mexiko                | 3.60%         | 4.83%  | 0%         | 0.19                   | 0.17                 |

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

## Výnosová křivka

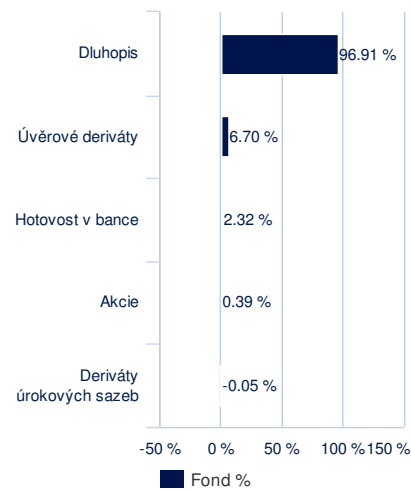
|               | Fond % |
|---------------|--------|
| <1 Year       | 7.44%  |
| 1-3 roky      | 18.97% |
| 3-7 Years     | 32.01% |
| 7-11 let      | 18.25% |
| 11 a více let | 26.58% |
| FRN           | 0.32%  |

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Analýza portfolia

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Celkový počet pozic      | 488 |
| Počet vládních emitentů  | 3   |
| Počet firemních emitentů | 150 |

## Alokace inv. instrumentů



## 10 největších dluhopisových pozic

|  | Fond % |
|--|--------|
| UNITED STATES OF AMERICA 2.5% (31/05/20) | 4.69%  |
| QATAR 5.103% (23/04/48)                  | 1.65%  |
| KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.0% (17/04/49)  | 1.55%  |
| QATAR 4.5% (23/04/28)                    | 1.52%  |
| OMAN 5.625% (17/01/28)                   | 1.30%  |
| PAKISTAN 6.875% (05/12/27)               | 1.19%  |
| ANGOLA 9.375% (08/05/48)                 | 1.07%  |
| UKRAINE 7.75% (01/09/24)                 | 1.04%  |
| IVORY COAST 5.75% (31/12/32)             | 1.01%  |
| BAHRAIN (KINGDOM OF) 7.5% (20/09/47)     | 1.00%  |

## Analýza dluhopisů

|                                 | Fond | Bmk   |
|---------------------------------|------|-------|
| Modifikovaná durace (let)       | 5.84 | 6.41  |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 5.78 | 6.41  |
| Běžný výnos (%)                 | 6.93 | 5.74  |
| Průměrná životnost (let)        | 9.94 | 10.55 |
| Kupón (%)                       | 6.02 | 5.67  |
| Průměrná úvěrová kvalita        | BB   | BB+   |

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

## Úvěrové hodnocení

|             | Fond % | Bmk %  |
|-------------|--------|--------|
| AAA         | 4.69%  | -      |
| AA          | 3.43%  | -      |
| A           | 4.29%  | 10.68% |
| BBB         | 15.48% | 37.20% |
| BB          | 21.45% | 17.76% |
| B           | 38.50% | 26.68% |
| CCC         | 2.93%  | 1.10%  |
| CC          | 0%     | -      |
| C           | 1.54%  | 0.24%  |
| D           | 2.41%  | 0.75%  |
| Bez ratingu | 8.88%  | 0.69%  |

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

## Měna

|                      | Fond % | Bmk %  |
|----------------------|--------|--------|
| americký dolar       | 92.08% | 95.11% |
| euro                 | 4.39%  | 4.89%  |
| mexické peso         | 2.03%  | -      |
| Jihoafrický rand     | 0.36%  | -      |
| nigerijská naira     | 0.31%  | -      |
| čínský jüan renminbi | 0.22%  | -      |
| kazašské tengge      | 0.21%  | -      |
| hongkongský dolar    | 0.08%  | -      |
| nová turecká lira    | 0.03%  | -      |
| Další                | -0.01% | -      |

▲ 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      |
| AA          | -       | -        | 0         | 0.14     | 0.28          | -   | 0.41   |
| A           | 0       | 0.01     | 0.03      | 0.05     | 0.33          | 0   | 0.41   |
| BBB         | 0       | 0.02     | 0.11      | 0.38     | 0.80          | 0   | 1.32   |
| BB          | 0.01    | 0.08     | 0.29      | 0.43     | 0.44          | -   | 1.25   |
| B           | 0.03    | 0.11     | 0.50      | 0.64     | 0.98          | 0   | 2.26   |
| CCC         | 0.02    | 0.03     | 0.01      | -        | -             | -   | 0.06   |
| CC          | 0       | -        | -         | -        | -             | -   | 0      |
| C           | 0       | 0        | 0.05      | -        | 0             | -   | 0.06   |
| D           | 0       | 0.01     | 0.03      | 0.05     | 0             | -   | 0.10   |
| Bez ratingu | 0.01    | 0.02     | 0.29      | 0.01     | 0.02          | 0   | 0.35   |
| Int Rate    | 0.07    | 0.29     | 1.14      | 1.24     | 3.45          | 0   | 6.20   |
| 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**

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.

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.

**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 - 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.