

ISIN LU0132208249

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	18.52 USD
Nav k datu	31/07/2018
Hodnota fondu (mil.)	6,262.95 USD
Zahájení činnosti fondu	04/07/2000
Uvedení třídy PL	02/05/2002
Kategorie Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND
Benchmark	JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%
Doporučená doba držení (roky)	4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIEMBAU LX

Poplatky a náklady

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

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 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



Ray Jian

Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 11 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 5 let

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-3.09%	-2.80%
1 rok	0.49%	0.02%
3 roky p.a.	4.90%	5.16%
5 let p.a.	4.28%	5.03%
10 let p.a.	5.02%	6.45%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/07/2017 31/07/2018	0.49%	0.02%
31/07/2016 31/07/2017	7.21%	5.05%
31/07/2015 31/07/2016	7.17%	10.70%
31/07/2014 31/07/2015	-2.25%	-0.32%
31/07/2013 31/07/2014	9.25%	10.24%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	10.98%	10.42%
2016	9.75%	9.46%
2015	0.64%	0.63%
2014	1.30%	6.38%
2013	0.46%	-4.77%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	4.13%	3.95%	3.97%
Sharpe ratio	-0.22	1.05	0.97
Alfa	0.71%	2.21%	1.51%
Beta	0.90	0.72	0.69
Tracking error	1.23%	2.19%	2.48%
Information ratio	0.28	-0.13	-0.31
R-Squared	92.14	81.89	75.90

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A USD nedistribuuující 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.

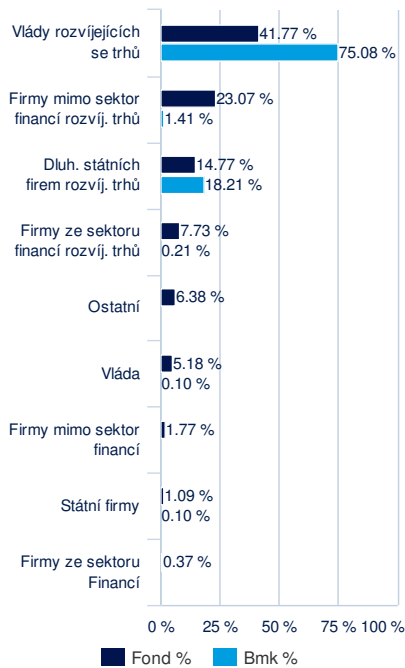
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	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

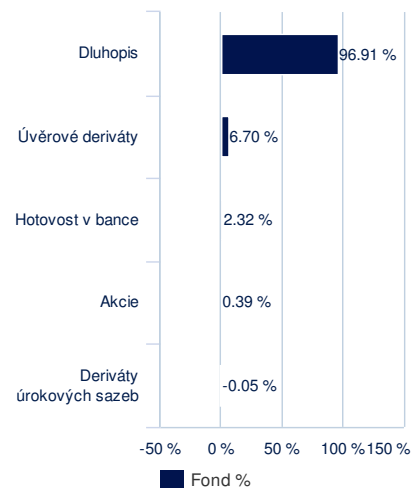
	Fond %
<1 Year	7.44%
1-3 roky	18.97%
3-7 Years	32.01%
7-11 let	18.25%
11 a více let	26.58%
FRN	0.32%

▲ 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. Návrnost 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.