

ISIN LU0441085775

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	76.90 USD
Nav k datu	31/07/2018
Hodnota fondu (mil.)	461.52 USD
Zahájení činnosti fondu	04/11/2009
Uvedení třídy PL	09/12/2009
Kategorie Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - LOCAL CURRENCY
Benchmark	JPM GBI-EM Global Diversified Index
Doporučená doba držení (roky)	4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PEMBUAA LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu	1.67%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-5.21%	-4.67%
1 rok	-3.34%	-2.50%
3 roky p.a.	3.10%	3.49%
5 let p.a.	-1.48%	-0.07%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/07/2017 31/07/2018	-3.34%	-2.50%
31/07/2016 31/07/2017	8.48%	7.97%
31/07/2015 31/07/2016	4.53%	5.30%
31/07/2014 31/07/2015	-17.87%	-13.98%
31/07/2013 31/07/2014	3.09%	4.49%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	14.41%	15.21%
2016	9.80%	9.94%
2015	-14.98%	-14.92%
2014	-6.49%	-2.28%
2013	-9.09%	-7.26%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	7.79%	9.67%	9.27%
Sharpe ratio	-0.62	0.25	-0.22
Alfa	-1.95%	-0.28%	-2.72%
Beta	0.96	0.93	0.94
Tracking error	1.03%	1.53%	1.59%
Information ratio	-0.85	-0.25	-0.88
R-Squared	98.44	98.11	97.51

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

¹ 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 denominované 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

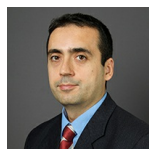


Yerlan Syzdykov

Deputy Head of Emerging Markets & Co-Head of Emerging Markets Fixed Income

Zkušenosti v oboru: 21 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Hakan Aksoy

Senior Portfolio Manager - Bond & High Yield

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 13 let

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.

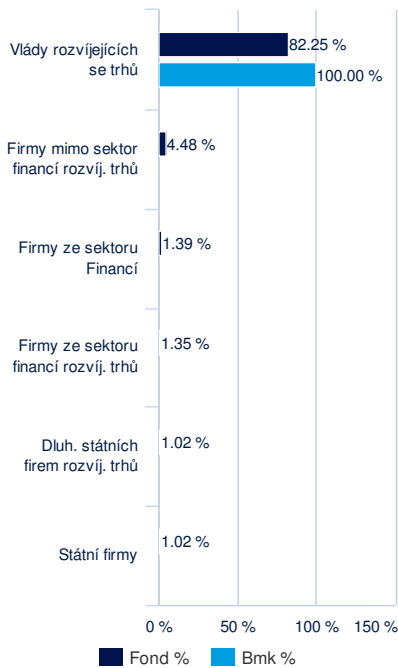
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	18.79%	27.24%	0%	0.18	0.16
Mexiko	9.86%	10.00%	0%	0.06	0.05
Polsko	9.23%	9.10%	0%	0	0
Rusko	8.74%	7.79%	0%	0.02	0.02
Indonésie	8.64%	9.11%	0%	0	0
Kolumbie	8.00%	7.87%	0%	0.02	0.02
Jihoafrická republika	6.86%	8.80%	0%	0.06	0.05
Malajsie	5.85%	5.49%	0%	0	0
Brazílie	5.74%	4.36%	0%	0	0
Maďarsko	4.74%	4.61%	0%	0	0

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

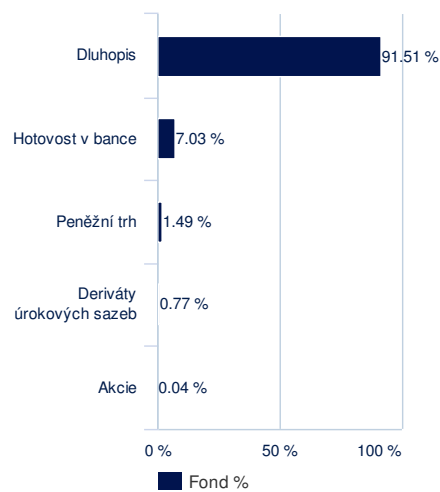
	Fond %
<1 Year	5.04%
1-3 roky	17.85%
3-7 Years	33.07%
7-11 let	13.64%
11 a více let	16.63%
FRN	0.62%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	101
Počet vládních emitentů	8
Počet firemních emitentů	-

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
BRAZIL 10.0% (01/01/21)	1.77%
HUNGARY (REPUBLIC OF) 7.5% (12/11/20)	1.69%
UNITED MEXICAN STATES 6.5% (10/06/21)	1.69%
COLOMBIA 7.5% (26/08/26)	1.67%
COLOMBIA 7.75% (14/04/21)	1.60%
COLOMBIA 7.0% (04/05/22)	1.58%
POLAND 5.75% (23/09/22)	1.54%
BRAZIL 6.0% (15/08/24)	1.52%
POLAND 2.5% (25/01/23)	1.50%
THAILAND 1.2% (14/07/21)	1.48%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	4.15	5.12
Durace kreditních rozpětí (let)	0.31	0.01
Běžný výnos (%)	4.67	5.02
Průměrná životnost (let)	6.05	7.57
Kupón (%)	5.73	6.09
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	BBB

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	1.02%	-
AA	2.05%	-
A	28.46%	34.65%
BBB	37.44%	40.59%
BB	21.37%	23.88%
B	1.17%	0.88%

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 %	Bmk %
mexické peso	10.66%	10.00%
brazílský reál	10.47%	10.00%
polský zloty	10.19%	9.10%
indonéska rupie	9.53%	9.11%
ruský rubl	8.75%	7.79%
Jihoafrický rand	8.44%	8.80%
kolumbijské peso	8.00%	7.87%
malajský ringgit	5.85%	5.49%
nová turecká lira	5.04%	4.98%
Další	23.06%	26.88%

▲ 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	-	-	-	0.04
AA	-	-	0.08	-	-	-	0.08
A	0	0.01	0.04	0	0	-	0.05
BBB	0	0.02	0.06	0	0.02	-	0.11
BB	0	0	0	0	0.06	-	0.06
B	0	-	0.01	0	-	0	0.01
Int Rate	0.01	0.03	0.23	0	0.08	0	0.36
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 jejich 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 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.

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 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.