

ISIN LU0820948064

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018 1 455,93 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 133 831,70 Kč
Zahájení činnosti fondu 8.6.2004
Uvedení třídy PL 4.9.2012
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ EUR flexibilní dluhopisy
Benchmark Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIEUSBB LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap Euro Aggregate, až do maximální výše 15%.

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



Mauro Ratto
Head of Emerging Markets
Zkušenosti v oboru: 25 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let

Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1,39	-
1 rok	-1,82	-
3 roky p.a.	0,57	-
3 roky	1,73	-
5 let p.a.	1,67	-
5 let	8,64	-

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IV 2017 - IV 2018	-1,82	-
IV 2016 - IV 2017	4,81	-
IV 2015 - IV 2016	-1,13	-
IV 2014 - IV 2015	2,98	-
IV 2013 - IV 2014	3,70	-

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, 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.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1,58%	3,80%	3,52%
Sharpe ratio	0,15	0,83	1,14

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 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 neznamená, 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.

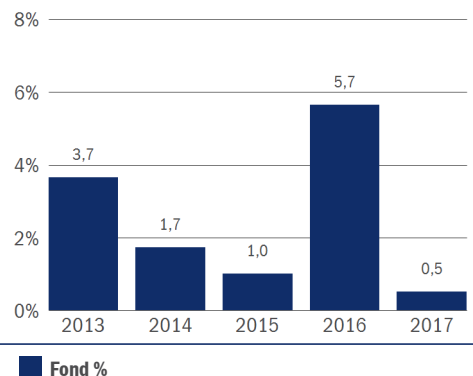
Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

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.

Výnosy za kalendářní rok



Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Německo	2,6	-	-39,8	-2,0	0,1
USA	4,0	-	-25,0	-1,7	0,2
Brazílie	9,2	-	0,0	0,4	0,4
Francie	5,7	-	-3,0	-0,1	0,2
Rusko	8,6	-	0,0	0,3	0,3
Velká Británie	3,1	-	-4,0	-0,2	0,1
Itálie	1,9	-	-4,0	-0,3	0,1
Jižní Afrika	5,1	-	0,0	0,3	0,3
Čína	4,7	-	0,0	0,2	0,2
Řecko	4,6	-	0,0	0,3	0,3
Další	39,0	-	0,2	1,5	1,8

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	28,0
Firmy mimo sektor financí	20,9
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	13,0
Firmy ze sektoru financí	11,9
Vlády rozvíjejících se trhů	8,5
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	2,1
Kryté dluhopisy	1,7
Vláda	1,4
Další	0,9

■ Fond %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	6,5
1-3 roky	-2,6
3-7 let	2,0
7-11 let	-10,4
11 a více let	6,3
FRN	11,1

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	594
Počet vládních emitentů	17
Počet firemních emitentů	348

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	86,1
Deriváty úrokových sazeb	-75,5
FX deriváty	-45,3
Hotovost v bance	7,9
Úvěrové deriváty	2,3
Komodity	1,0
Akcie	0,7
Dluhopisové fondy	0,6
Peněžní trh	0,3
Akciové deriváty	0,2
Úvěry	0,03

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Gpb Eurobond Finance Plc 4.0% (01/07/2019)	1,2
Greece (Hellenic Republic) (Government) 3.4% (15/02/2025)	0,9
National Bank Of Greece Sa 2.8% (19/10/2020)	0,7
Petrobras Global Finance Bv 5.8% (01/02/2029)	0,6
South Africa (Republic Of) 8.8% (28/02/2048)	0,6
Eurobank Ergasias Sa 2.8% (02/11/2020)	0,5
Gpb Eurobond Finance Plc 4.0% (30/10/2018)	0,5
Dtek Finance Plc 10.8% (31/12/2024)	0,5
South Africa (Republic Of) 8.5% (31/01/2037)	0,5
Eskom Holdings Soc Ltd 7.5% (15/09/2033)	0,5

Měna

Měna	Fond %	Bmk %
euro	86,0	-
americký dolar	6,2	-
česká koruna	3,5	-
Jihoafrický rand	0,9	-
argentinské peso	0,7	-
Další	2,7	-

▲Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů a tržní hodnotu úvěrových, úrokových a akciových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	-1,36	-
Modifikovaná durace (let)	-1,58	-
Durace kreditních rozpětí (let)	3,56	-
Výnos do splatnosti (%)	5,06	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	4,88	-
Běžný výnos (%)	4,82	-
Doba do splatnosti (let)	7,21	-
Kupón (%)	4,51	-

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	12,7	-
BB	31,5	-
B	33,4	-
CCC	5,4	-
CC	0,1	-
C	0,6	-
D	0,5	-
NR	4,3	-
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	-

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
BBB a vyšší	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2	0,01	0,6
BB	0,01	0,1	0,5	0,3	0,4	0,01	1,3
B	0,01	0,1	0,5	0,2	0,3	0,02	1,2
CCC	0,0	0,01	0,1	0,04	0,03	0,0	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
D	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,01	0,04	0,01	0,01	0,01	0,1
Úrok. míra	0,0	-0,3	-1,8	-1,8	-0,9	0,0	-4,8
Celkem	0,03	-0,1	-0,4	-1,1	0,03	0,1	-1,5

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.4.2018 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. Návržnost 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

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Euro Strategic Bond přejmenován na Amundi Funds II – Euro Strategic Bond.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.