

ISIN LU0441086153
Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018 €67,58
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €430,10
Zahájení činnosti fondu 4.11.2009
Uvedení třídy PL 5.11.2009
Doporučená doba držení (roky) 4
Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy rozvíjejících se zemí - v lokálních měnách
Benchmark JPM GBI-EM Global Diversified Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PEMBLAA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
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 : JPM GBI-EM Global Diversified Index, 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 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

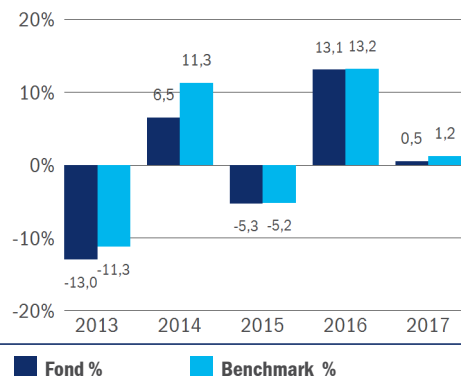
Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	0,03	0,73
1 rok	-3,95	-2,32
3 roky p.a.	0,57	0,82
3 roky	1,72	2,49
5 let p.a.	-0,47	0,78
5 let	-2,31	3,99

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IV 2017 - IV 2018	-3,95	-2,32
IV 2016 - IV 2017	11,03	9,42
IV 2015 - IV 2016	-4,62	-4,10
IV 2014 - IV 2015	10,05	16,09
IV 2013 - IV 2014	-12,73	-12,60

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	5,26%	8,62%	8,78%
Sharpe ratio	< 0	0,33	0,19
Alfa	0,00%	1,47%	0,46%
Beta	0,95	0,95	0,94
R-Squared	0,94	0,98	0,98
Tracking error	1,54%	1,19%	1,46%
Information ratio	< 0	1,17	0,27

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)
Brazílie	10,5	10,0	0,0	0,4	0,4
Mexiko	9,4	10,0	0,7	0,5	0,4
Polsko	8,6	8,8	0,0	0,3	0,3
Indonésie	8,4	9,1	0,0	0,6	0,6
Jižní Afrika	7,9	8,6	0,0	0,7	0,7
Rusko	7,2	7,1	0,0	0,3	0,3
Kolumbie	6,2	7,6	0,0	0,3	0,3
Turecko	6,0	6,6	0,0	0,2	0,2
Malajsie	5,1	5,6	0,0	0,2	0,2
Maďarsko	2,6	4,8	0,0	0,1	0,1
Další	18,5	21,6	0,0	0,6	0,6

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Vlády rozvíjejících se trhů	80,5	100,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	4,4	0,0
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	1,9	0,0
Firmy ze sektoru financí	1,3	0,0
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,9	0,0
Státní firmy	0,7	0,0
Vláda	0,4	0,0
Firmy mimo sektor financí	0,3	0,0

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	7,2
1-3 roky	16,9
3-7 let	36,4
7-11 let	13,7
11 a více let	16,6
FRN	0,4

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	121
Počet vládních emitentů	21
Počet firemních emitentů	11

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	89,9
Hotovost v bance	10,0
Peněžní trh	1,3
Deriváty úrokových sazeb	0,7
FX deriváty	-0,7
Úvěrové deriváty	0,3
Nástrojů peněžní trh	0,3
Akciové deriváty	0,2
Akcie	0,04

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Mexico (United Mexican States) 6.5% (10/06/2021)	1,8
Brazil (Federative Republic Of) 6.0% (15/08/2024)	1,7
Brazil (Federative Republic Of) 0.0% (01/01/2022)	1,6
South Africa (Republic Of) 8.9% (28/02/2035)	1,6
Colombia (Republic Of) 7.5% (26/08/2026)	1,6
South Africa (Republic Of) 8.8% (31/01/2044)	1,5
Indonesia (Republic Of) 8.4% (15/03/2024)	1,5
Brazil (Federative Republic Of) 0.0% (01/07/2021)	1,5
Brazil (Federative Republic Of) 10.0% (01/01/2023)	1,5
Brazil (Federative Republic Of) 10.0% (01/01/2025)	1,5

Měna

	Fond %	Bmk %
brazilský reál	10,5	10,0
mexické peso	10,2	10,0
indonéská rupie	9,7	9,1
polský zloty	9,6	8,8
Jihoafrický rand	9,2	8,6
Další	51,2	53,4

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,15	5,08
Modifikovaná durace (let)	4,15	5,10
Durace kreditních rozpětí (let)	0,53	0,03
Výnos do splatnosti (%)	6,67	5,97
Nejnižší potenciální výnos (%)	6,52	5,97
Běžný výnos (%)	5,79	6,02
Doba do splatnosti (let)	6,12	7,49
Kupón (%)	5,87	6,08

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	0,9	0,0
AA	2,5	5,9
A	27,0	28,0
BBB	29,1	42,4
BB	25,8	22,1
B a méně	4,3	0,8
NR	0,8	0,8
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	BBB

▲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
AAA	0,0	0,0	0,03	0,0	0,0	0,0	0,03
AA	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
A	0,02	0,1	0,5	0,4	0,2	0,0	1,2
BBB	0,01	0,1	0,4	0,5	0,5	0,0	1,5
BB	0,0	0,1	0,4	0,1	0,7	0,0	1,3
B a méně	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,1
NR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Úrok. míra	0,0	0,0	0,02	0,0	0,0	0,0	0,02
Celkem	0,03	0,3	1,5	0,9	1,4	0,01	4,1

▲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 – 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 dřížav 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.

Poznámky

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies přejmenován na Amundi Funds II – Emerging Markets Bond Local Currencies. Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.