

ISIN LU0441086153

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★ ★

## Základní údaje

Hodnota PL	66.55 EUR
Nav k datu	31/05/2018
Hodnota fondu (mil.)	417.50 EUR
Zahájení činnosti fondu	04/11/2009
Uvedení třídy PL	05/11/2009
Kategorie Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - LOCAL CURRENCY
Benchmark	JPM GBI-EM Global Diversified Index
Doporučená doba držení (roky)	4

## Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PEMBLAA LX

## Poplatky a náklady

Poplatek za správu <sup>1</sup>	1.67%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%
Výkonnostní poplatek k 31. 12 2017 <sup>2</sup>	0.00%

<sup>1</sup> Předpoklad vzhledem k nedávným změnám ve struktuře nákladů, které jsou účtovány na vrub třídy podílových listů.

<sup>2</sup> 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 denominovány 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 &amp; Co-Head of Emerging Markets Fixed Income

Zkušenosti v oboru: 21 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Hakan Aksoy

Senior Portfolio Manager - Bond &amp; High Yield

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

## Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všechna 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.

## Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1.49%	-0.93%
1 rok	-4.31%	-2.70%
3 roky p.a.	0.17%	0.41%
5 let p.a.	0.02%	1.28%

## zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/05/2017 31/05/2018	-4.31%	-2.70%
31/05/2016 31/05/2017	12.09%	11.04%
31/05/2015 31/05/2016	-6.28%	-6.30%
31/05/2014 31/05/2015	5.78%	11.18%
31/05/2013 31/05/2014	-5.85%	-5.34%

## Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	0.49%	1.20%
2016	13.09%	13.23%
2015	-5.29%	-5.23%
2014	6.48%	11.28%
2013	-13.01%	-11.27%

## Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	5.32%	9.62%	9.56%
Sharpe ratio	-0.79	0.06	0.02
Alfa	-3.47%	-0.44%	-2.30%
Beta	0.93	0.94	0.95
Tracking error	1.10%	1.36%	1.42%
Information ratio	-1.38	-0.18	-0.89
R-Squared	96.28	98.36	98.06

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A EUR 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

## 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.

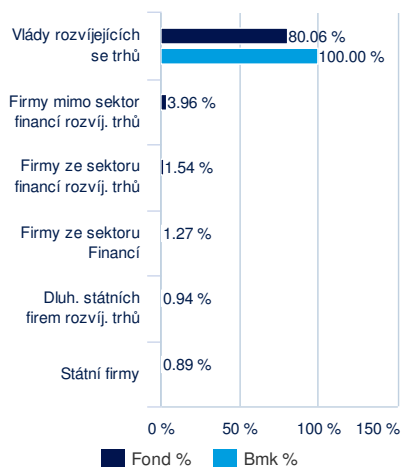
**Riziko rozvíjejících se trhů:** Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

## Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	19.22%	26.23%	7.48%	0.27	0.25
Brazílie	9.60%	10.00%	0%	0	0
Indonésie	9.21%	9.21%	0%	0	0
Mexiko	8.76%	10.00%	0%	0.05	0.04
Rusko	8.24%	7.59%	0%	0.02	0.02
Polsko	8.20%	8.93%	0%	0	0
Kolumbie	8.11%	7.83%	0%	0.06	0.06
Jihoafrická republika	7.61%	8.63%	0%	0.05	0.05
Malajsie	5.90%	5.44%	0%	0	0
Turecko	3.81%	6.13%	0%	0	0

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

## Výnosová křivka

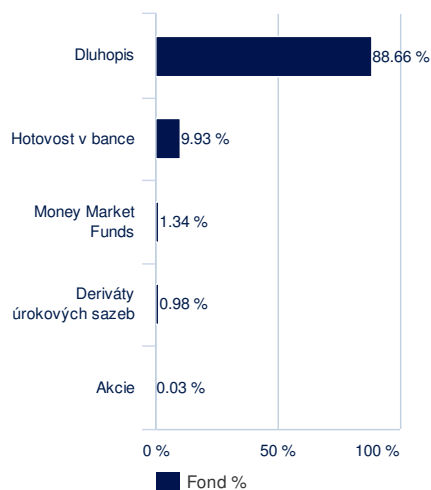
	Fond %
<1 Year	12.87%
1-3 roky	14.89%
3-7 Years	37.34%
7-11 let	14.15%
11 a více let	15.84%
FRN	1.06%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Analýza portfolia

Celkový počet pozic	113
Počet vládních emitentů	8
Počet firemních emitentů	-

## Alokace inv. instrumentů



## 10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
COLOMBIA 7.0% (04/05/22)	1.90%
COLOMBIA 6.0% (28/04/28)	1.74%
UNITED MEXICAN STATES 6.5% (10/06/21)	1.73%
BRAZIL 6.0% (15/08/24)	1.52%
SOUTH AFRICA 8.875% (28/02/35)	1.51%
INDONESIA 8.375% (15/03/24)	1.51%
COLOMBIA 7.5% (26/08/26)	1.50%
SOUTH AFRICA 8.75% (31/01/44)	1.46%
COLOMBIA 7.75% (14/04/21)	1.43%
INDONESIA 10.5% (15/08/30)	1.42%

## Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	0.89%	-
AA	1.89%	2.48%
A	26.02%	31.51%
BBB	33.02%	40.18%
BB	21.91%	24.86%
B	3.48%	0.97%
NR	1.45%	-

Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

## Měna

	Fond %	Bmk %
indonéská rupie	10.04%	9.21%
brazílský reál	9.60%	10.00%
mexické peso	9.44%	10.00%
polský zloty	9.31%	8.93%
Jihoafrický rand	8.88%	8.63%
ruský rubl	8.29%	7.59%
kolumbijské peso	8.11%	7.83%
malajský ringgit	5.90%	5.44%
nová turecká lira	5.30%	6.13%
Další	25.12%	26.23%

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

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

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 let	11 a více let	FRN	Celkem
AAA	0	-	0.03	-	-	-	0.03
AA	-	0	0.07	-	0	-	0.07
A	0	0.01	0.03	0	0	-	0.04
BB	-	0	0	0	0.05	-	0.05
B	0	-	0.01	0.03	0.04	0	0.08
BBB	0	0.06	0.05	0	0.06	-	0.17
Bez ratingu	0	-	-	-	-	0	0
Int Rate	0	-	0.02	-	-	-	0.02
Total	0.01	0.07	0.21	0.03	0.15	0	0.47

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

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 31/05/2018 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 velkovodství.

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. 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**

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.