

ISIN LU0119402005

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	15.48 EUR
Nav k datu	31/08/2018
Hodnota fondu (mil.)	5,062.61 EUR
Zahájení činnosti fondu	04/07/2000
Uvedení třídy PL	18/12/2000
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 PIOHRBA 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 rozvojevým 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

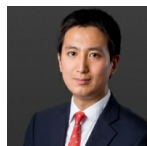


Colm D'Rosario

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	-2.70%	-1.36%
1 rok	-1.78%	-1.21%
3 roky p.a.	3.16%	3.54%
5 let p.a.	6.64%	7.86%
10 let p.a.	7.27%	8.75%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/08/2017 31/08/2018	-1.78%	-1.21%
31/08/2016 31/08/2017	0.96%	-1.55%
31/08/2015 31/08/2016	10.71%	14.15%
31/08/2014 31/08/2015	13.16%	15.40%
31/08/2013 31/08/2014	11.05%	13.97%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	-2.57%	-3.01%
2016	13.01%	12.73%
2015	12.19%	12.09%
2014	15.31%	21.15%
2013	-3.87%	-8.88%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	5.93%	7.44%	8.27%
Sharpe ratio	-0.26	0.42	0.83
Alfa	-1.24%	-0.37%	-1.01%
Beta	0.95	0.91	0.92
Tracking error	1.36%	2.01%	2.39%
Information ratio	-0.43	-0.24	-0.49
R-Squared	95.00	93.46	92.20

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

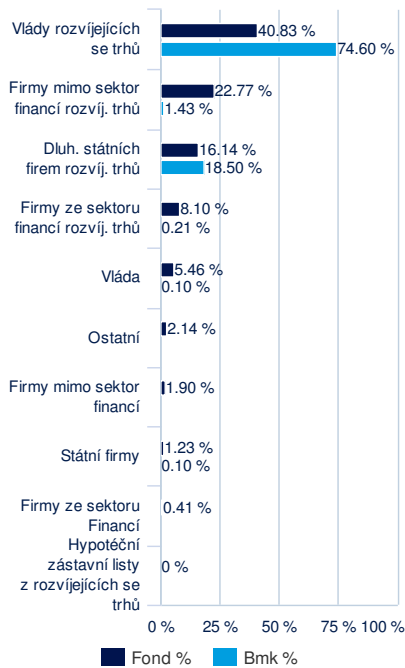
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	52.66%	68.85%	-6.15%	3.58	3.34
USA	5.48%	-	12.00%	0.01	0.01
Čína	5.84%	4.20%	0%	0.21	0.19
Ukrajina	5.41%	2.43%	0%	0.24	0.22
Brazílie	5.20%	2.95%	0%	0.19	0.18
Jihoafrická republika	5.02%	2.64%	0%	0.36	0.33
Argentina	4.76%	2.57%	0%	0.26	0.23
Turecko	3.89%	3.01%	0%	0.31	0.29
Rusko	3.63%	3.38%	0%	0.23	0.21
Mexiko	3.54%	4.92%	0%	0.22	0.20
Katar	3.54%	-	0%	0.41	0.40

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

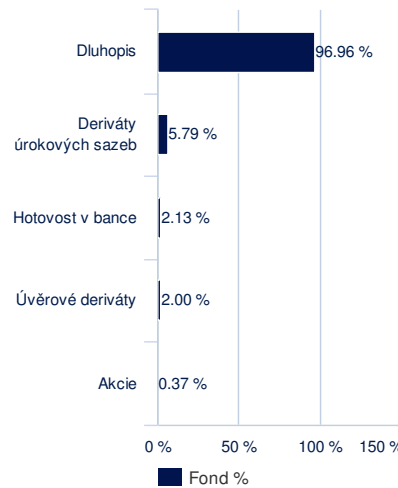
	Fond %
<1 Year	7.58%
1-3 roky	18.98%
3-7 Years	33.09%
7-11 let	17.20%
11 a více let	27.79%
FRN	0.13%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	480
Počet vládních emitentů	3
Počet firemních emitentů	151

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNITED STATES OF AMERICA 2.5% (31/05/20)	4.97%
QATAR 5.103% (23/04/48)	1.77%
KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.0% (17/04/49)	1.60%
QATAR 4.5% (23/04/28)	1.58%
OMAN 5.625% (17/01/28)	1.33%
PAKISTAN 6.875% (05/12/27)	1.28%
IVORY COAST 5.75% (31/12/32)	1.22%
UKRAINE 7.75% (01/09/24)	1.17%
BAHRAIN (KINGDOM OF) 7.5% (20/09/47)	1.03%
ANGOLA 9.375% (08/05/48)	0.96%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	6.10	6.29
Durace kreditních rozpětí (let)	5.54	6.30
Běžný výnos (%)	7.12	5.86
Průměrná životnost (let)	9.81	10.44
Kupón (%)	5.99	5.64
Průměrná úvěrová kvalita	BB	BB+

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	4.97%	-
AA	3.61%	-
A	4.45%	10.91%
BBB	16.79%	37.76%
BB	20.95%	17.48%
B	36.68%	26.05%
CCC	2.75%	1.14%
CC	0%	-
C	1.93%	0.22%
D	2.23%	0.69%
Bez ratingu	4.60%	0.70%

Údaje o úvěrovém ratingu a průměrné kvalitě úvěru vycházejí z mediánu dostupných ratingů od společnosti S&P, Moody's a Fitch. Údaje o úvěrovém ratingu odrážejí expozici libovolných úvěrových derivátů.

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	94.79%	94.95%
euro	3.78%	5.05%
mexické peso	1.00%	-
čínský jüan renminbi	0.23%	-
kazašské tenge	0.21%	-
nigerijská naira	0.19%	-
Jihoafrický rand	0.17%	-
hongkongský dolar	0.08%	-
australský dolar	0.04%	-
Další	-0.20%	-

▲ 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	0.29	-	0.43
A	0	0.01	0.03	0.05	0.34	0	0.43
BBB	0	0.03	0.13	0.36	0.94	-	1.46
BB	0.01	0.08	0.24	0.41	0.46	-	1.20
B	0.04	0.10	0.51	0.59	0.89	0	2.12
CCC	0.01	0.03	0.01	-	-	-	0.05
CC	0	-	-	-	-	-	0
C	0.01	0.01	0.04	-	-	-	0.07
D	0	0.01	0.03	0.05	0	-	0.08
Bez ratingu	0.01	0.02	0.09	0.02	0.03	-	0.16
Int Rate	-	-	0.38	-0.47	0.63	-	0.55
Total	0.08	0.28	1.46	1.14	3.58	0	6.54

▲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 31/08/2018 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. 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.