

ISIN LU1347067677

Základné údaje

Hodnota PL	51,19 EUR
Nav k dátumu	29.06.2018
Hodnota fondu (mil.)	1 210,17 EUR
Zahájenie činnosti fondu	03.06.2015
Uvedenie triedy PL	29.02.2016
Indice Comparatif	Bez benchmarku

Odporúčaná doba držania (roky) 4

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PEMBAHE LX

Poplatky a náklady

Priebežné poplatky ¹	1,42%
Priebežné poplatky	31.12.2017
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%

¹ Predpoklad vzhľadom na nedávne zmeny v štruktúre nákladov, ktoré sú účtované k tiazii triedy podielových listov.

Ciele a investičná politika

Cieľ: Usiluje o poskytnutie príjmov a zvýšenie hodnoty vašej investície počas odporúčaného obdobia držby.

Cenné papiere v portfóliu: Podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia s krátkodobým investičným horizontom (zvyčajne 1 – 3 roky), dlhopisov z rozvíjajúcich sa trhov denominovaných v amerických dolároch a iných menách krajín OECD alebo do dlhopisov, ktorých úverové riziko sa spája s rozvíjajúcimi sa trhmi. Celková expozícia voči menám rozvíjajúcich sa trhov nikdy nesmie prekročiť 25% aktív Podfondu. Podfond tiež môže investovať až 25% svojich aktív do dlhopisov s pripojenými opčnými listami a môže držať až 5% svojich aktív v akciách. Podfond môže investovať až 10% svojich aktív do podmienených konvertibilných dlhopisov. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká a aby mohol efektívne riadiť portfólio.

Investičný tím



Yerlan Syzydkov

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

Skúsenosti v odbore: 21 rokov

súčasťou tímu Amundi Asset Management: 17 rokov



Paul Nash

Institutional Portfolio Manager

Skúsenosti v odbore: 21 rokov

súčasťou tímu Amundi Asset Management: 9 rokov

Kumulatívne výnosy

	Fond %
Od začiatku roka	-3,83%
1 rok	-2,68%
Od založenia	2,38%
Od založenia p.a.	1,01%

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Perióda	Fond %	
30.06.2017	29.06.2018	-2,68%
30.06.2016	30.06.2017	2,39%
-	-	-
-	-	-

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %
2017	3,04%
2016	-
2015	-
2014	-
2013	-

Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	1,87%	-	-
Sharpe ratio	-1,24	-	-

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Trieda A EUR nedistribuujuca menovo zaistená a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Triedach podielových listov nájdete v prospekte. S menovým zaistením sú spojené náklady, čo znamená, že výkonnosť Triedy podielových listov zaistených do EUR môže byť nižšia ako výkonnosť toho istého podfondu v Triede podielových listov v USD. Tento dokument by mal byť predstavený v súvislosti s Podmienkami pre Slovenskú Republiku.

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Profil rizika a výkonnosti

Nižšie riziko (nie bez rizika)
Nižší potenciálny výnos



Vyššie riziko
Vyšší potenciálny výnos

Čo znamená indikátor rizika?

Vyššie uvedený indikátor rizika stanoví potenciálne riziko a výnos a je založený na strednodobej kolísavosti (ako prudko skutočná alebo predpokladaná cena podielového listu v posledných piatich rokoch stúpala a klesala). Dáta z minulosti, ako napríklad tie, ktoré sa použili pre výpočet tohto syntetického ukazovateľa, nemusia byť spoľahlivým vodítkom budúceho profilu rizík podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizík Podfondu odráža skutočnosť, že ako trieda aktív majú dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov tendenciu byť menej stabilné ako dlhopisy vyspelých trhov. Pri nezabezpečených menových triedach môžu mať pohyby výmenného kurzu vplyv na indikátor rizika tam, kde sa mena podkladových investícií líši od meny podielových listov.

Ďalšie kľúčové riziká:

Indikátor rizika odráža trhové podmienky posledných rokov a nemusí zodpovedajúcim spôsobom zachytávať nasledujúce ďalšie kľúčové riziká Podfondu:

Úverové riziko: Emitenti dlhopisov, ktoré Podfond drží v portfóliu, nemusia byť schopní zaplatiť istinu či splatné úroky. Dlhopisy s vyšším výnosom môžu predstavovať väčšie úverové riziko.

Riziko likvidity: Nepriaznivé trhové podmienky môžu zťažiť ocenenie, nákup či predaj likvidných cenných papierov, čo môže mať následne vplyv na schopnosť Podfondu spracovať žiadosti o spätný odkup.

Prevádzkové riziko: Môže dôjsť k stratám z dôvodu ľudskej chyby alebo opomenutia, chýb v spracovaní, narušenia systému alebo vonkajších okolností.

Riziko súvisiace s derivátmi: Deriváty majú na Podfond pákový efekt a môžu spôsobiť pohyby v hodnote podkladových investícií, čo vedie k zvýšeniu ziskov alebo strát Podfondu.

Riziko rozvíjajúcich sa trhov: Niektoré krajiny, do ktorých sa investuje, môžu v porovnaní s investíciami do vyspelejších krajín predstavovať vyššie politické, právne či ekonomické riziko a riziko likvidity.

Čo znamená indikátor rizika?

Vyššie uvedený indikátor rizika stanoví potenciálne riziko a výnos a je založený na strednodobej kolísavosti (ako prudko skutočná alebo predpokladaná cena podielového listu v posledných piatich rokoch stúpala a klesala). Dáta z minulosti, ako napríklad tie, ktoré sa použili pre výpočet tohto syntetického ukazovateľa, nemusia byť spoľahlivým vodítkom budúceho profilu rizík podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizík Podfondu odráža skutočnosť, že ako trieda aktív majú dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov tendenciu byť menej stabilné ako dlhopisy vyspelých trhov.

Ďalšie kľúčové riziká:

Indikátor rizika odráža trhové podmienky posledných rokov a nemusí zodpovedajúcim spôsobom zachytávať nasledujúce ďalšie kľúčové riziká Podfondu:

Riziko zlyhania protistrany: Zmluvné strany možno nebudú plniť svoje povinnosti vyplývajúce z derivátových kontraktov uzavretých s Podfondom.

Úverové riziko: Emitenti dlhopisov, ktoré Podfond drží v portfóliu, nemusia byť schopní zaplatiť istinu či splatné úroky. Dlhopisy s vyšším výnosom môžu predstavovať väčšie úverové riziko.

Riziko likvidity: Nepriaznivé trhové podmienky môžu zťažiť ocenenie, nákup či predaj likvidných cenných papierov, čo môže mať následne vplyv na schopnosť Podfondu spracovať žiadosti o spätný odkup.

Prevádzkové riziko: Môže dôjsť k stratám z dôvodu ľudskej chyby alebo opomenutia, chýb v spracovaní, narušenia systému alebo vonkajších okolností.

Riziko súvisiace s derivátmi: Deriváty majú na Podfond pákový efekt a môžu spôsobiť pohyby v hodnote podkladových investícií, čo vedie k zvýšeniu ziskov alebo strát Podfondu.

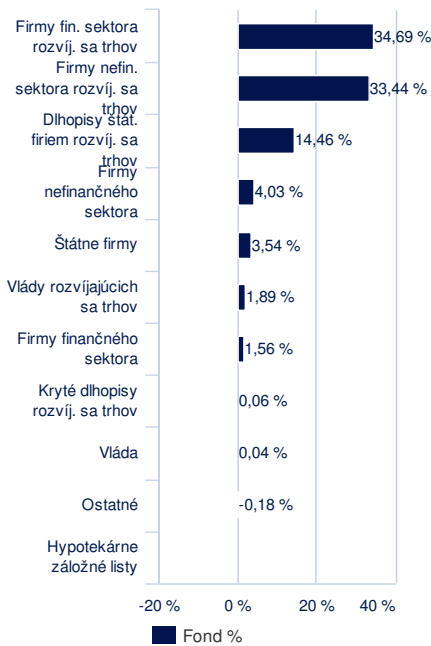
Riziko rozvíjajúcich sa trhov: Niektoré krajiny, do ktorých sa investuje, môžu v porovnaní s investíciami do vyspelejších krajín predstavovať vyššie politické, právne či ekonomické riziko a riziko likvidity.

Krajina

	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Ďalší	32,24%	57,80%	-17,08%	0,79	0,71
Brazília	11,17%	8,56%	0%	0,24	0,23
Turecko	8,94%	7,45%	0%	0,21	0,19
Argentína	7,83%	6,16%	0%	0,20	0,18
Rusko	6,84%	6,17%	0%	0,16	0,15
Čína	6,64%	5,42%	0%	0,18	0,16
Mexiko	6,57%	3,15%	0%	0,15	0,14
Nová Guinea	5,20%	1,64%	0%	0,11	0,10
Južná Afrika	4,56%	3,65%	0%	0,14	0,13
SUPRANATIONAL	3,54%	-	0%	0,09	0,09

▲ Krajina údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Alokácia aktív



▲ Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Výnosová krivka

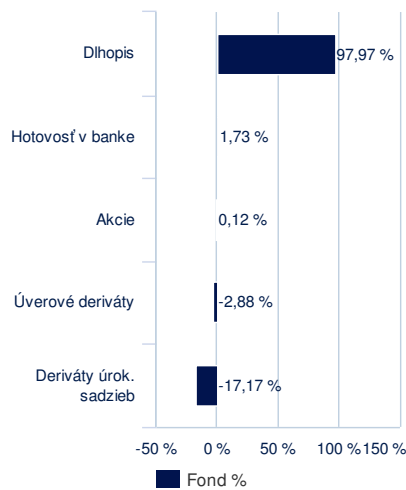
	Fond %
<1 Year	24,85%
1-3 roky	27,02%
3-7 Years	23,66%
7-11 rokov	0,66%
11 a viac rokov	0,49%
FRN	1,24%

▲ Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	282
Počet vládnych emitentov	1
Počet firemných emitentov	140

Alokácia inv. nástrojov



10 najväčších dlhopisových pozícií

	Fond %
GLOBAL BANK CORP 4.5% (20/10/21)	1,59%
MTN MAURITIUS INVESTMENTS 5.373% (13/02/22)	1,48%
SBERBANK OF RUSSUA PJSC 5.5% (26/02/24)	1,45%
TRANSPORTADORA GAS INTL 5.7% (20/03/22)	1,41%
UNITED BANK FOR AFRICA PLC 7.75% (08/06/22)	1,30%
MARFRIG HLDG EUROPE B 8.0% (08/06/23)	1,26%
AKBANK TAS 7.2% (16/03/27)	1,25%
BBVA BANCOMER SA TEXAS 6.5% (10/03/21)	1,24%
PTTEP TREASURY CENTER CO LTD 4.6% (29/12/49)	1,23%
CHINA CONSTRUC BK BRASIL BCO M 8.5% (27/04/20)	1,23%

Analýza dlhopisov

	Fond	Bmk
Modifikovaná durácia (roky)	1.54	3.08
Durácia kreditných rozpätí (roky)	2.12	3.09
Aktuálny výnos (%)	6.39	6.38
Priemerná životnosť (roky)	2.27	3.88
Kupón (%)	6.19	6.11
Priemerná úverová kvalita	BB-	BB-

▲ Analýza dlhopisov údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

Úverové hodnotenie

	Fond %
AA	0,13%
A	1,01%
BBB	15,71%
BB	34,13%
B	36,37%
CCC	4,35%
CC	-0,02%
C	0,31%
D	-0,06%
NR	3,17%

Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia je použitý median dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch.

Mena

	Fond %
americký dolár	101,45%
čínsky jüan renminbi	0,26%
argentínske peso	0,12%
UYU	0,01%
česká koruna	0%
kanadský dolár	0%
nová turecká líra	0%
libra šterlingov	-0,22%
euro	-2,08%

▲ Mena údaje vyjadrujú expozíciu fx derivátov a trhovú hodnotu úverových, úrokových a akciových derivátov.

Durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 rokov	11 a viac rokov	FRN	Unknown	Celkom
AA	-	-	-	0,01	0	-	-	0,01
A	0	0,01	0,03	-	0,01	0	-	0,05
BBB	0	0,14	0,34	0,01	0,03	0	-	0,51
BB	0,06	0,17	0,47	0,01	0,01	0	-	0,72
B	0,11	0,19	0,57	0,01	0,01	0	0	0,90
CCC	0,02	0,03	0,05	0,01	0	-	0	0,12
C	-	-	0,02	-	-	-	-	0,02
D	-	0	0	0	-	-	-	0
Bez ratingu	0	0,04	-0,08	0	-	0	-	-0,04
Int Rate	0,20	0,50	0,89	0,05	0,06	0	0	1,71
Total	0,20	0,50	0,77	0,05	0,06	0	0	1,59

▲Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia je použitý priemer dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch.
Durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Poznámky

Dňa 16.2.2018 PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS BOND SHORT-TERM bol premenovaný AMUNDI FUNDS II – EMERGING MARKETS BOND SHORT-TERM.