

ISIN LU0281576909

Hodnotenie Morningstar ★ ★ ★ ★

## Základné údaje

Hodnota PL	54,32 EUR
NAV k dátumu	28.02.2019
Hodnota fondu (mil.)	6 350,88 EUR
Zahájenie činnosti fondu	04.07.2000
Uvedenie triedy PL	30.05.2014
Kategória Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - EUR BIASED
Benchmark	JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

Odporúčaná doba držania (roky) 4

## Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PEAHEHD LX

## Poplatky a náklady

Priebežné poplatky	1,67%
Priebežné poplatky	31.12.2018
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostný poplatok k 31. 12 2018 <sup>1</sup>	0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%, až do maximálnej výšky 15,00%.

## Ciele a investičná politika

**Cieľ:** Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície a o poskytnutie príjmu počas odporúčaného obdobia držby.  
**Cenné papiere v portfóliu:** Podfond investuje predovšetkým do firemných dlhopisov z rozvíjajúcich sa trhov, ktoré sú denominované v amerických dolároch či v iných menách OECD alebo tam, kde je ich úverové riziko spojené s rozvíjajúcimi sa trhmi. Podfond môže tiež investovať až 25% svojich aktív do dlhopisov s vloženými opciami a až 5% do akcií. Celková expozícia meny na rozvíjajúcich sa trhoch nesmie prevýšiť 25% aktív Podfondu. Podfond môže investovať až 10% svojich aktív do podmienených konvertibilných dlhopisov. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká, aby mohol efektívne riadiť portfólio a ako spôsob získania expozície voči rôznym aktívam, trhom alebo príjmovým tokom.

## Investičný tím



Yerlan Syzdykov

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

Skúsenosti v odbore: 21 rokov

Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 18 rokov



Colm D'Rosario

Senior Portfolio Manager

Skúsenosti v odbore: 14 rokov

Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 11 rokov



Ray Jian

Portfolio Manager

Skúsenosti v odbore: 11 rokov

Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 5 rokov

## Kumulatívne výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	5,54%	5,57%
1 rok	-2,76%	8,80%
3 roky p.a.	4,22%	8,29%
Od založenia	8,64%	28,15%
Od založenia p.a.	1,76%	5,36%

## Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periód	Fond %	Benchmark %
28.02.2018 28.02.2019	-2,76%	8,80%
28.02.2017 28.02.2018	4,18%	4,87%
29.02.2016 28.02.2017	11,73%	11,29%
28.02.2015 29.02.2016	0,44%	0,93%

## Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2018	-8,76%	1,15%
2017	8,69%	10,42%
2016	8,28%	9,46%
2015	0,23%	0,63%
2014	-	-

## Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	5,04%	4,26%	-
Sharpe ratio	-0,55	1,05	-
Alfa	-13,29%	-1,61%	-
Beta	0,44	0,61	-
Tracking error	5,42%	3,56%	-
Information ratio	-2,25	-1,20	-
R-Squared	23,73	51,90	-

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 výnosVyššie 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 spofahlivým vodítkom budúceho profilu rizik podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizik 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:

**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 vyspelých 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 spofahlivým vodítkom budúceho profilu rizik podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizik 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.

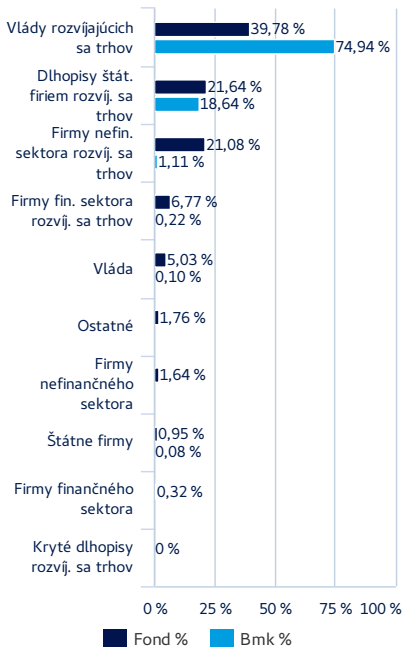
**Riziko rozvíjajúcich sa trhov:** Niektoré krajiny, do ktorých sa investuje, môžu v porovnaní s investíciami do vyspelých krajín predstavovať vyššie politické, právne či ekonomické riziko a riziko likvidity.

## Krajina

	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Ďalší	48,52%	66,08%	-1,61%	3,26	3,03
Čína	9,19%	4,21%	0%	0,28	0,26
USA	5,38%	-	2,16%	0,01	0,01
Brazília	6,19%	3,02%	0%	0,42	0,39
Turecko	5,47%	3,34%	0%	0,35	0,33
Južná Afrika	5,03%	2,63%	0%	0,38	0,35
Ukrajina	4,41%	2,39%	0%	0,19	0,18
Nová Guinea	4,03%	2,02%	0%	0,23	0,22
Mexiko	3,91%	4,56%	0%	0,27	0,25
Argentína	3,48%	2,63%	0%	0,19	0,17
Indonézia	3,36%	4,22%	0%	0,37	0,35

▲ Krajina, údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

## Alokácia aktív



▲ Výnosová krivka, údaje vyjadrujú expozíciu úverových derivátov.

## Výnosová krivka

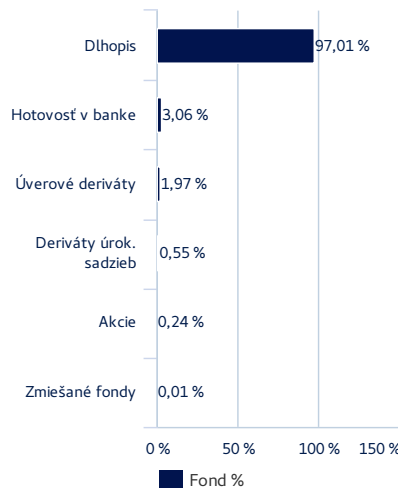
	Fond %
<1 Year	7,21%
1-3 roky	19,34%
3-7 Years	25,32%
7-11 rokov	24,55%
11 a viac rokov	23,06%
FRN	0,05%

▲ Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

## Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	495
Počet vládných emitentov	2
Počet firemných emitentov	181

## Alokácia inv. nástrojov



## 10 najväčších dlhopisových pozícií

	Fond %
UNITED STATES OF AMERICA 2.75% (30/11/20)	4,74%
PAKISTAN 6.875% (05/12/27)	1,42%
CHINA EVERGRANDE GROUP 8.75% (28/06/25)	1,19%
IVORY COAST 5.75% (31/12/32)	1,18%
KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.0% (17/04/49)	1,06%
BAHRAIN (KINGDOM OF) 7.5% (20/09/47)	1,04%
ECUADOR 7.875% (23/01/28)	1,04%
QATAR 5.103% (23/04/48)	0,99%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.875% (20/01/40)	0,94%
EL SALVADOR 6.375% (18/01/27)	0,92%

## Analýza dlhopisov

	Fond	Bmk
Modifikovaná durácia (roky)	5.53	6.32
Durácia kreditných rozpätí (roky)	5.57	6.33
Aktuálny výnos (%)	6.96	5.71
Priemerná životnosť (roky)	10.06	10.37
Kupón (%)	6.16	5.67
Priemerná úverová kvalita	BB-	BB+

▲ Analýza dlhopisov, údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

## Úverové hodnotenie

	Fond %	Bmk %
AAA	4,75%	-
AA	2,05%	0,59%
A	3,81%	10,75%
BBB	14,71%	34,14%
BB	22,97%	18,55%
B	40,49%	28,07%
CCC	2,74%	1,25%
CC	0,18%	-
C	0,77%	0,10%
D	2,72%	0,99%
Bez ratingu	3,78%	0,64%

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

## Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	91,30%	95,09%
euro	4,08%	4,91%
rand	1,75%	-
libra šterlingov	1,39%	-
egyptská libra	1,18%	-
čínsky jüan renminbi	0,20%	-
austrálsky dolár	0,17%	-
kazachstanské tenge	0,17%	-
argentínske peso	0,02%	-
Ďalší	0%	-

▲ 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	Celkom
AAA	0	0	-	-	-	-	0
AA	-	-	0	0,07	0,19	-	0,25
A	0	0,01	0,03	0,07	0,29	0	0,39
BBB	0	0,04	0,08	0,36	0,72	0	1,21
BB	0,01	0,08	0,23	0,48	0,63	-	1,43
B	0,01	0,11	0,49	0,73	1,02	0	2,35
CCC	0,01	0,02	0,02	0	-	-	0,05
CC	-	0	0	-	-	-	0,01
C	0	0	0,03	-	0	-	0,03
D	0,01	0	0,03	0,06	0	-	0,10
Bez ratingu	0	0,03	0,07	0,01	0,02	-	0,13
Int Rate	-	-	0,13	-0,12	-0,10	-	-0,09
Total	0,04	0,29	1,13	1,66	2,77	0	5,89

\*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

Morningstar Ratings: Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

## Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. 12. 2017 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - EMERGING MARKETS BOND („Podfond“) je podfondom AMUNDI FUNDS II („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovevodstva

Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Amundi Asset Management. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách. Podielové listy Podfondu nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návratnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondoch/Fondoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytne Pioneer Global Investments Limited, spoločnosť skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.