

ISIN LU0820948064

Základní údaje

Hodnota PL	1,429.31 CZK
NAV k datu	29/03/2019
Hodnota fondu (mil.)	103,005.62 CZK
Zahájení činnosti fondu	08/06/2004
Uvedení třídy PL	04/09/2012
Benchmark	Bez benchmarku
Doporučená doba držení (roky)	4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIEUSBB LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu	1.81 %
Poplatek za správu	31/12/2018
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00 %
Výkonnostní poplatek k 31. 12 2018 ¹	0.00 %

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap Euro Aggregate, 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 s nižším než investičním stupněm z celého světa včetně rozvíjejících se trhů, zejména pak do dluhopisů denominovaných v eurech, a dále do hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 20 % do dluhopisů s nižším hodnocením než CCC od Standard & Poor nebo posouzených vedením společnosti jako podobní kvality. Podfond může rovněž investovat do konvertibilních dluhopisů. Doplnkově může Podfond investovat 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



Colm D'Rosario

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 14 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 11 let

Kumulativní výnosy

	Fond %
Od začátku roku	4.26%
1 rok	-1.77%
3 roky p.a.	0.95%
5 let p.a.	0.72%

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	
31/03/2018	29/03/2019	-1.77%
31/03/2017	31/03/2018	-1.51%
31/03/2016	31/03/2017	6.35%
31/03/2015	31/03/2016	-1.60%
31/03/2014	31/03/2015	2.37%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %
2018	-7.15%
2017	0.52%
2016	5.65%
2015	1.01%
2014	1.73%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	3.52%	2.73%	3.22%
Sharpeho poměr	-0.96	0.04	0.01

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A CZK nedistribuujič měnově zajištěná a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Podrobné informace o dalších Třídách podílových listů najdete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v EUR. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.

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 v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. 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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje. 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 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.

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. 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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika 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.

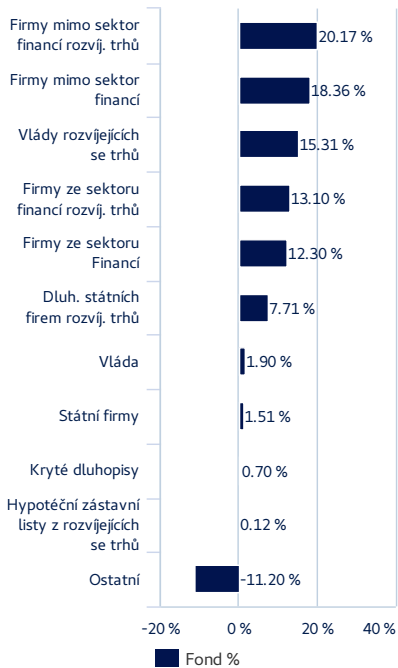
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	4.34%	-	42.49%	0.11	0.11
Ostatní	31.90%	-	-10.92%	1.33	1.24
Brazílie	8.29%	-	0%	0.32	0.30
Čína	6.01%	-	0%	0.17	0.16
Itálie	5.82%	-	0%	0.24	0.23
Francie	3.71%	-	1.67%	0.14	0.13
Rusko	5.08%	-	0%	0.13	0.12
Mexiko	4.85%	-	0%	0.19	0.18
Nigérie	4.27%	-	0%	0.07	0.06
Ukrajina	3.67%	-	0%	0.12	0.11
Argentina	2.78%	-	0%	0.07	0.06

▲ Země, údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv, údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

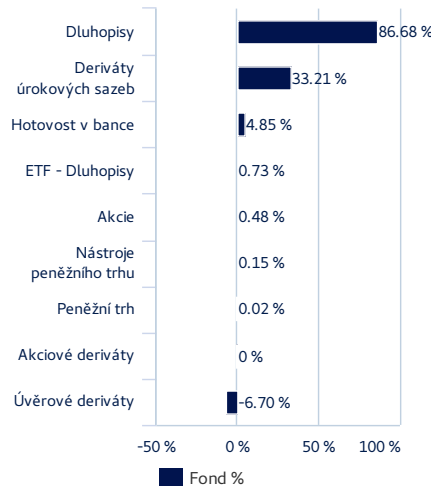
	Fond %
<1 Year	24.73%
1-3 roky	32.99%
3-7 Years	41.84%
7-11 let	5.17%
11 a více let	4.44%
FRN	4.02%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	470
Počet vládních emitentů	4
Počet firemních emitentů	240

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UPC HOLDING BV 3.875% (15/06/29)	0.92%
UKRAINE 7.75% (01/09/19)	0.80%
MTN MAURITIUS INVESTMENTS 4.755% (11/11/24)	0.72%
ALLIED IRISH BKS PLC 7.375% (29/12/49)	0.70%
DTEK FINANCE PLC 10.75% (31/12/24)	0.68%
PETROLEOS MEXICANOS (PEMEX) 2.5% (24/11/22)	0.62%
ENEL SPA 5.451% (10/01/74)	0.58%
ACCESS BANK PLC 9.25% (24/06/21)	0.57%
RUSAL CAPITAL DAC 4.85% (01/02/23)	0.57%
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.5% (15/09/33)	0.56%

Analýza dluhopisů

	Fond
Modifikovaná durace (let)	2.95
Durace kreditních rozpětí (let)	2.49
Běžný výnos (%)	5.09
Průměrná životnost (let)	3.63
Kupón (%)	4.57
Průměrná úvěrová kvalita	BB-

▲ Analýza dluhopisů, údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %
AAA	0.02%
AA	-1.10%
A	4.81%
BBB	16.23%
BB	29.46%
B	31.61%
CCC	4.47%
CC	0%
C	0.69%
D	1.40%
Bez ratingu	-7.59%

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

Měna

	Fond %
euro	97.99%
kazašské tengge	1.60%
egyptská libra	1.14%
japonský jen	1.05%
libra šterlinků	0.95%
nigerijská naira	0.64%
Jihoafrický rand	0.51%
UAH	0.42%
čínský jüan renminbi	0.38%
Další	-4.67%

▲ 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	-	-	-0.04	0	0	0	-0.03
A	0	0	0.05	0	0	0.11	0.17
BBB	0	0.04	0.40	0.19	0.06	0.03	0.72
BB	0.02	0.07	0.61	0.17	0.14	0	1.01
B	0.03	0.09	0.48	0.16	0.17	0	0.95
CCC	0	0.01	0.07	0.01	-	-	0.09
CC	-	-	0	-	-	-	0
C	-	0	0.03	-	-	-	0.03
D	0	0	0.02	0.03	0.01	-	0.06
Bez ratingu	0	0.01	-0.42	0	0.02	0	-0.38
Int Rate	0.17	0.31	0.25	-0.57	0	-	0.17
Total	0.24	0.54	1.44	0.01	0.41	0.13	2.77

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**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.03.2019 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - EURO STRATEGIC 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 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.