

# AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - A USD

Бюлетин

маркетингово  
съобщение

28/02/2025

## ОБЛИГАЦИИ ■

### Основни данни (Източник: Amundi)

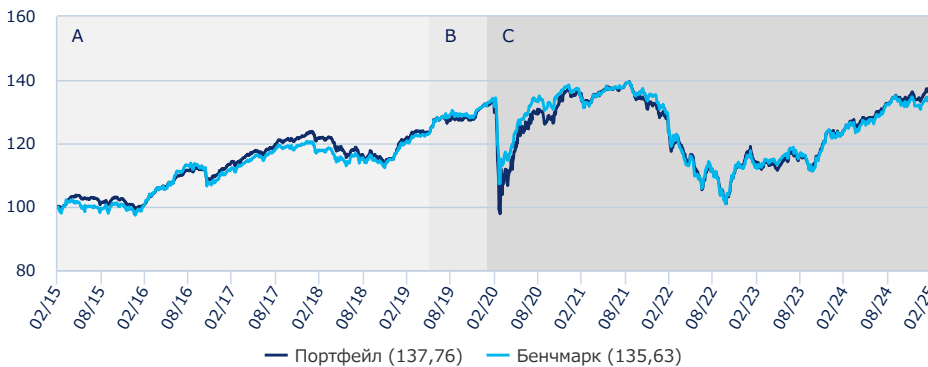
Цена на дял : 21,49 ( Американски долар )  
Дата Последна оценка : 2025-02-28  
Вид Актив : 4 143,06 ( милиони Американски долар )  
КОД ISIN : LU1882450304  
КОД BLOOMBERG : AEMBAUC LX  
Референтен индекс :  
95 JPM EMBI Глобален Диверсифициран + 5% JPM  
Евро Кеш 1М  
MorningStar Рейтинг : 3  
MorningStar Категория Рейтинг :  
GLOBAL EMERGING MARKETS BOND  
MorningStar Y3 Кат. Брой фондове : 1493  
MorningStar Дата Обявяване : 2025-01-31

### Инвестиционна Цел

Подфондът е финансов продукт, който стимулира ESG характеристики съгласно член 8 на регламента относно оповестяването на информация. Стреми се към увеличаване на стойността на Вашата инвестиция и осигуряване на приход през препоръчания период на държане. Подфондът инвестира основно в правителствени и корпоративни облигации от нововъзникващи пазари, които са деноминирани в щатски долари или други валути на ОИСР. Корпоративните облигации от нововъзникващи пазари са емитирани от компании, които са учредени, имат седалище или извършват значителен бизнес в нововъзникващи пазари. Подфондът може също да инвестира до 25% от своите активи в облигации с варианти, до 10% активите си в други ПКИ и ПКИПЦК и до 5% в акции. Експозицията на Подфонда към ценни книжа на предприятия в несъстоятелност е ограничена до 10% от активите му, а експозицията му към условно конвертируеми облигации е ограничена до 10% от активите му. Общата валутна експозиция в нововъзникващите пазари не може да надвишава 25% от активите на Подфонда. Подфондът използва деривати с цел намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин да получи експозиция (дългосрочна или краткосрочна) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, лихвени проценти и чужда валута). Подфондът може да използва деривати, за да получи експозиция към заеми до максимум 20% от своите активи. **Бенчмарк:** Подфондът се управлява активно чрез препратка към и се стреми да надмине индекса 95% JP Morgan EMBI Global Diversified и индекса 5,00% JP Morgan 1 Month Euro Cash. Подфондът е изложен основно на емитентите на Бенчмарка, но управлението на Подфонда е дискреционно и ще бъде изложено на емитенти, които не са включени в Бенчмарка. Подфондът извършва мониторинг на рисковата експозиция във връзка с Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде съществена. Подфондът не е определил бенчмарка като референтен бенчмарк за целта на регламента относно оповестяването на информация. **Процес на управление:** Подфондът интегрира фактори за устойчивост в своя инвестиционен процес, както е описано по-подробно в раздела „Устойчива инвестиция“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър избира ценни книжа въз основа на анализ на действителната стойност (от долу нагоре), след което извършва мониторинг на чувствителността на портфейла към пазари на акции и кредитни пазари според техните пазарни очаквания (от горе надолу). Инвестиционният екип активно управлява пазарната и рисковата експозиция с цел да оптимизира асиметричен профил на риска/възвръщаемостта на фонда. Също така Подфондът се стреми да постигне ESG резултат за портфейла си, по-голям от този на инвестиционния мащаб.

### Представяне (Източник: Fund Admin) - Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост

#### Данни за доходността (база 100) \* (Източник: Fund Admin)



A : Подфондът беше създаден, за да погълне AMUNDI FUNDS II EMERGING MARKETS BOND. Постигнатите резултати се базират на тези на погълнатия подфонд, който провеждаше същата инвестиционна политика, беше управляван от същия екип за инвестиционен мениджмънт и имаше подобна структура на таксите. Начало на погълнатия подфонд: 2002 г.

B : През този период подфондът е бил управляван на базата на инвестиционна политика, различна от тази, която действа в момента.

C : От началото на този период, подфондът прилага текущата инвестиционна политика

#### Годишно представяне (Източник: Fund Admin)

| От       | От началото на годината | 1 месец    | 3 месеца   | 1 година   | 3 години   | 5 години   | От         |
|----------|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|          | 2024-12-31              | 2025-01-31 | 2024-11-29 | 2024-02-29 | 2022-02-28 | 2020-02-28 | 2002-05-02 |
| Портфейл | 2,97%                   | 1,27%      | 1,99%      | 10,94%     | 3,95%      | 1,21%      | 5,88%      |
| Бенчмарк | 2,92%                   | 1,50%      | 1,47%      | 9,29%      | 3,18%      | 0,60%      | 6,42%      |
| Разлика  | 0,05%                   | -0,23%     | 0,52%      | 1,65%      | 0,77%      | 0,61%      | -0,53%     |

#### Календарно представяне \* (Източник: Fund Admin)

|          | 2024  | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016  | 2015  |
|----------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Портфейл | 7,74% | 10,06% | -14,77% | -3,32% | 4,60%  | 13,76% | -6,07% | 10,98% | 9,75% | 0,64% |
| Бенчмарк | 6,06% | 10,87% | -17,23% | -2,09% | 5,48%  | 14,13% | -4,30% | 10,42% | 9,46% | 0,63% |
| Разлика  | 1,68% | -0,82% | 2,46%   | -1,23% | -0,87% | -0,37% | -1,77% | 0,56%  | 0,29% | 0,01% |

#### Показател На Риска (Източник: Fund Admin)



По-нисък риск

По-висок риск

Показателят на риска се основава на допускането, че държите продукта за 4 Years. Обобщаващият показател за риска информира за равнището на риск при този продукт в сравнение с другите продукти. Той показва вероятността от парична загуба при този продукт в резултат на пазарната динамика или защото няма да сме в състояние да ви платим.

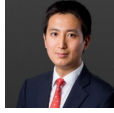
На този продукт отредихме категория на риск 3 от общо 7: среднонисък риск. Потенциалната загуба от бъдещите резултати е подредена по следната скала: среднониска, а неблагоприятните пазарни условия е малко вероятно да се отразят на нашата възможност да ви платим. Допълнителни рискове: Рискът от пазарна ликвидност може да увеличи вариациите в постигнатите резултати от продукта. Този продукт не съдържа защита от пазарната динамика, поради което може да загубите цялата си инвестиция или част от нея. Освен рисковете, включени в показателя на риска, и други рискове може да повлияят на постигнатите резултати на Подфонда. Моля, направете справка с проспекта на Amundi Funds.

ОБЛИГАЦИИ ■

\* Източник: Fund Admin. Доходностите са анулизираны за периоди над 1 година (365 дни). Гореупоменатите резултати са за 12 месечен период през календарната година. Доходността е калкулирана като приходите са реинвестирани и са след таксите взети от под-фонда. Стойността на инвестицията може да варира както нагоре, така и надолу според пазарните условия.



**Yerlan Syzdykov**  
Global Head of Emerging Markets



**Ray Jian**  
Portfolio Manager , Head of EM  
Aggregate

**Данни за портфейла (Източник: Amundi)**

|                             | Портфейл | индекс |
|-----------------------------|----------|--------|
| Възвръщаемост               | 8,64%    | 6,43%  |
| Чувствителност <sup>1</sup> | 5,47     | 6,20   |
| SPS <sup>2</sup>            | 17,35    | 14,41  |
| Средна оценка <sup>3</sup>  | BB-      | BB+    |
| Брой позиции в портфейла    | 389      | -      |
| Брой емитенти               | 214      | -      |

<sup>1</sup> Модифицираната дюрация в точки (чувствителността) представлява промяната в процент на цената при промяна от 1% в референтната лихва.

<sup>2</sup> Модифицирана дюрация (на база спред)

<sup>3</sup> Базирано на облигациите и CDS, като всички останали активи за изключени.

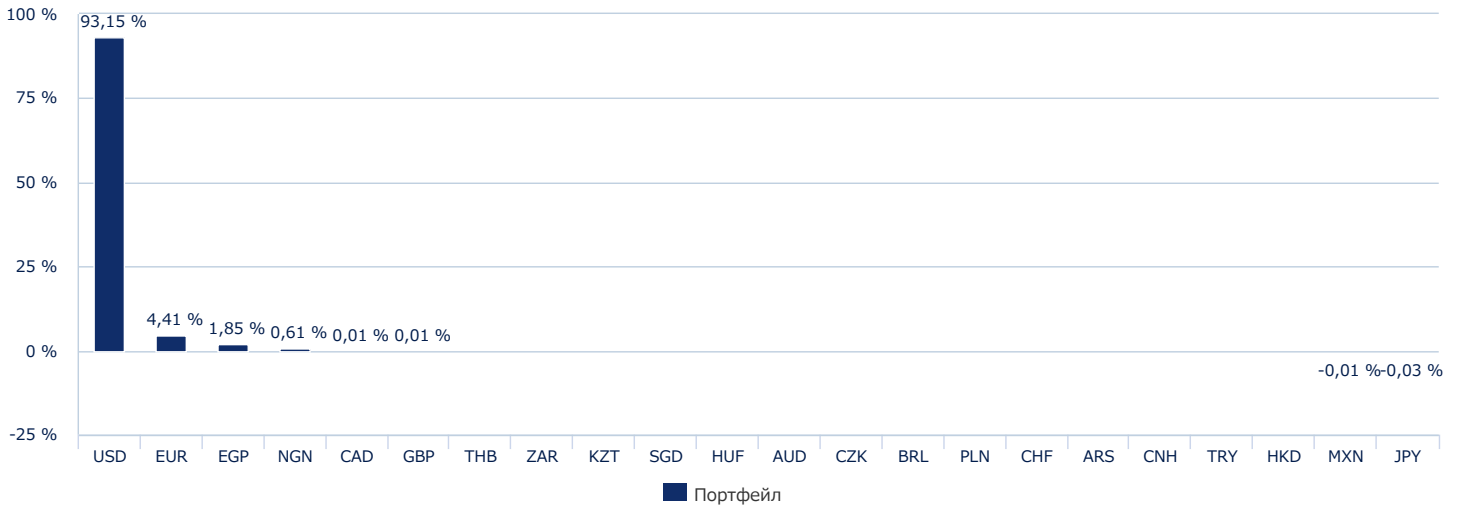
**Анализ на Риска (Източник: Fund Admin)**

|   | 1 година | 3 години | 5 години | 10 години |
|---|----------|----------|----------|-----------|
| Волатилност на портфейла                            | 3,82%    | 7,84%    | 12,76%   | 9,51%     |
| Волатилност на бенчмарка                            | 4,59%    | 8,28%    | 10,03%   | 7,82%     |
| Минало Разминаване с/у Последваща Стойност Портфейл | 1,55%    | 2,42%    | 5,23%    | 4,03%     |
| Стойност на Обем Информация Портфейл                | 1,04     | 0,41     | 0,12     | 0,02      |
| Ratio de Sharpe Valeur RTF                          | 1,41     | 0,05     | -0,12    | 0,14      |
| Бета  | 0,79     | 0,91     | 1,17     | 1,11      |

**Анализ на представянето (Източник: Fund Admin)**

|                        | От създаването |
|------------------------|----------------|
| Максимален спад        | -50,65%        |
| Срок за възстановяване | 372            |
| Най-лош месец          | 10/2008        |
| Най-лошо представяне   | -34,88%        |
| Най-добър месец        | 04/2009        |
| Най-добро представяне  | 15,71%         |

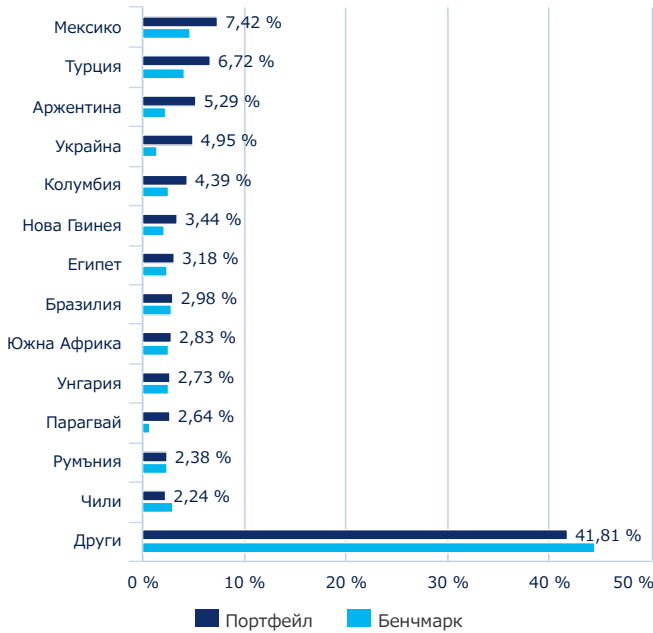
**Водещи 25 разпределения на риска по валути (Източник: Amundi)**



**ОБЛИГАЦИИ**

**Разпределение по страни (Източник: Amundi) \***

Като процент от активите

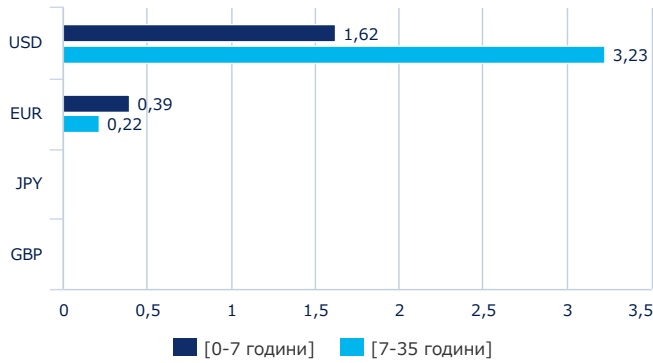


\* Включва деривати и кредитни дефолт суопове

**Глобална рискова алокация по сегмент на кривата на доходността (Източник: Amundi)**

**Глобална рискова алокация по сегмент на кривата на доходността (Източник: Amundi) \***

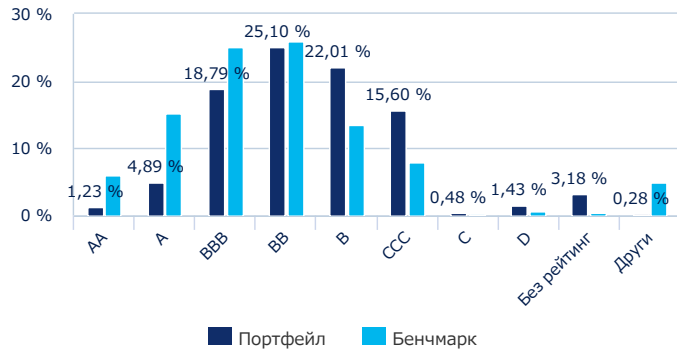
Модифицирана Дюрация (Източник: Amundi)



\* Включва деривати

**Разпределение по рейтинг (Източник: Amundi) \***

Като процент от активите

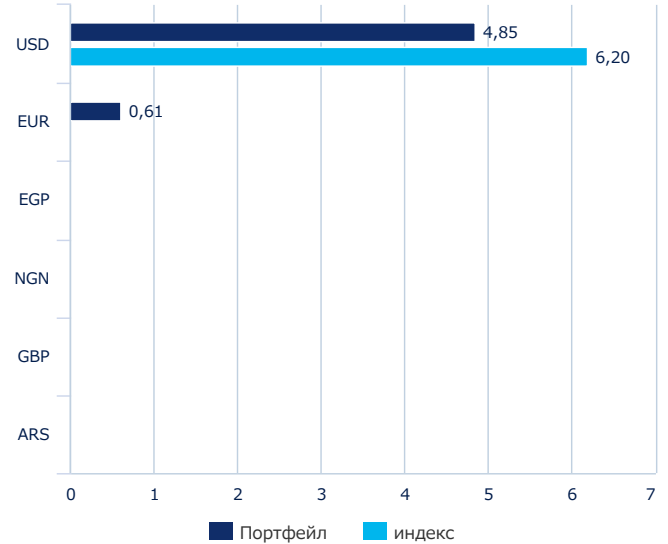


\* Включени кредитни деривати

**Глобално разпределение на риска по кривата на доходността (Източник: Amundi)**

**Глобално разпределение на риска по кривата на доходността (Източник: Amundi) \*\*\***

Модифицирана Дюрация (Източник: Amundi)



\*\*\* Включва деривати

**Top 10 (Източник: Amundi)**

| Инструмент                     | Портфейл (%) |
|--------------------------------|--------------|
| ARGENT FRN 07/30               | 2,29%        |
| A-F EMERGING MKT CORP BD-O USD | 1,35%        |
| UKRAIN FRN 02/34 REGS          | 1,17%        |
| AMU PLAN-EM GR ONE-SEN USDC    | 1,09%        |
| PEMEX 6.75% 09/47              | 1,06%        |
| KSA 3.75% 01/55 REGS           | 1,00%        |
| EGYPT 29/04/25 364D            | 1,00%        |
| SAMMIN FRN 06/31 REGS          | 0,99%        |
| EGYPT 05/08/25 364D            | 0,85%        |
| ZAMBIN FRN 06/33 REGS          | 0,84%        |

**Разпределение по рейтинг и сектор (Източник: Amundi) \***

| Сектор                                       | ИНВЕСТИЦИОНЕН РЕЙТИНГ % ОТ АКТИВИТЕ | СПЕКУЛАТИВЕН РЕЙТИНГ % ОТ АКТИВИТЕ |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|
| ИНДУСТРИАЛНИ                                 | 6,60%                               | 18,12%                             |
| СВЪРЗАНО С ПРАТЕЛСТВО НА РАЗВИВАЩА СЕ СТРАНА | 2,60%                               | 4,64%                              |
| РАЗВИВАЩИ СЕ ДЪРЖАВИ (МЕСТНИ)                | -                                   | 1,85%                              |
| СВЪРЗАНИ С ПРАВИТЕЛСТВОТО                    | 0,45%                               | 1,05%                              |
| РАЗВИВАЩИ СЕ СТРАНИ (ЧУЖДЕСТРАННИ)           | 10,55%                              | 36,20%                             |
| ДРУГИ  | -                                   | 0,33%                              |
| КОМУНАЛНИ УСЛУГИ                             | 1,98%                               | 2,05%                              |
| КРАТКОСРОЧНИ ОБЛИГАЦИИ                       | 0,51%                               | 0,85%                              |
| ФИНАНСИ                                      | 2,22%                               | 3,02%                              |
| <b>ВСИЧКО</b>                                | <b>24,91%</b>                       | <b>68,09%</b>                      |

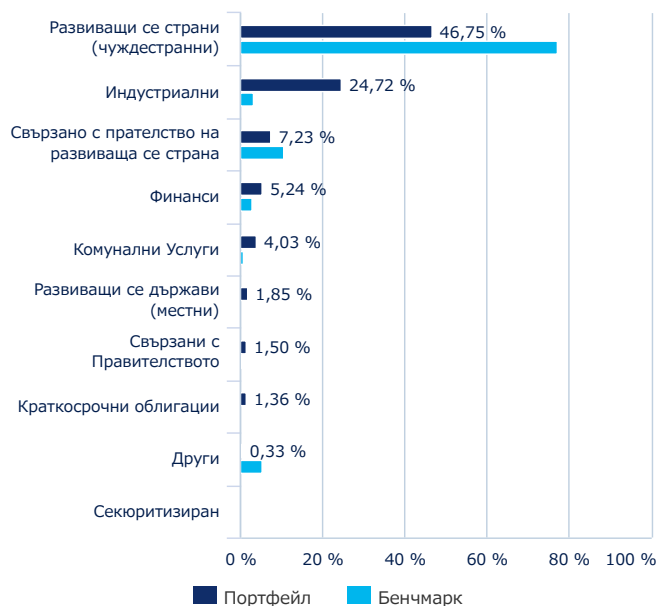
\* Включени кредитни деривати

## ОБЛИГАЦИИ ■

## Секторно разпределение (Източник: Amundi)

## Съдържание на портфейл по емитент (Източник: Amundi) \*

Като процент от активите



\* Включени кредитни деривати

|  | % от активите | % от активите (индекс) |
|--|---------------|------------------------|
| <b>Развиващи се държави (външен дълг)</b>    | 46,75%        | 77,35%                 |
| Развиващи се държави (външен дълг)           | 46,75%        | 77,35%                 |
| <b>Индустрия</b>                             | 24,72%        | 3,28%                  |
| Енергетика                                   | 6,11%         | 2,27%                  |
| Основни материали                            | 5,44%         | 0,22%                  |
| Транспорт                                    | 2,90%         | 0,52%                  |
| Средства за производство                     | 2,39%         | 0,03%                  |
| Телекомуникация и Технологии                 | 2,25%         | -                      |
| Нециклично потребление                       | 1,75%         | 0,14%                  |
| Химическа индустрия                          | 1,37%         | -                      |
| Циклично потребление                         | 1,35%         | 0,10%                  |
| медии  | 0,84%         | -                      |
| Автомобили                                   | 0,32%         | -                      |
| <b>Развиващи се държави Държавен емитент</b> | 7,23%         | 10,42%                 |
| Развиващи се държави: Индустрия              | 5,29%         | 5,14%                  |
| Развиващи се държави: Агенции                | 1,87%         | 3,09%                  |
| Развиващи се държави: Публични услуги        | 0,07%         | 1,45%                  |
| Развиващи се държави: Финанси                | -             | 0,75%                  |
| <b>Финанси</b>                               | 5,24%         | 2,85%                  |
| Банков сектор                                | 2,96%         | 0,74%                  |
| Специализирани финансови услуги              | 1,91%         | 2,00%                  |
| Недвижимост                                  | 0,37%         | -                      |
| Застрахователни дружества                    | -             | 0,11%                  |
| <b>Публични Услуги</b>                       | 4,03%         | 0,66%                  |
| Публични Услуги                              | 4,03%         | 0,66%                  |
| <b>Развиващи се държави (вътрешен дълг)</b>  | 1,85%         | -                      |
| Развиващи се държави (вътрешен дълг)         | 1,85%         | -                      |
| <b>Квази публично</b>                        | 1,50%         | 0,24%                  |
| Местни власти                                | 0,83%         | 0,08%                  |
| Агенции                                      | 0,45%         | 0,16%                  |
| Наднационални                                | 0,22%         | -                      |
| <b>Публично задължение</b>                   | 1,36%         | -                      |
| Публично задължение                          | 1,36%         | -                      |
| <b>Други</b>                                 | 0,33%         | 5,20%                  |
| Други  | 0,33%         | 5,20%                  |
| <b>Защитен</b>                               | 0,00%         | -                      |
| Обезпечени облигации                         | 0,00%         | -                      |

Включени кредитни деривати

## ОБЛИГАЦИИ ■

## Основни характеристики (Източник: Amundi)

|  |  |
|--|--|
| Юридическа форма   | Инвестиционно дружество Luxembourgois  |
| Управляващо дружество  | Amundi Luxembourg SA   |
| Упълномощаване на Управляващо дружество                            | Amundi UK Ltd  |
| Попечител  | CACEIS Bank, Luxembourg Branch   |
| Дата създаване на вид  | 2019-06-07   |
| Дата на създаване на класа   | 2019-06-07   |
| Валута на представяне  | EUR  |
| Валута на клас   | Американски долар  |
| Въздействие върху резултата  | Капитализация  |
| КОД ISIN   | LU1882450304   |
| КОД REUTERS  | LP68541462   |
| КОД BLOOMBERG  | AEMBAUC LX   |
| Мин Последващо Записване Дялове                                    | 1 хилядна дялове/акции / 1 хилядна дялове/акции  |
| Честота Стойност   | Ежедневно  |
| Краен час за поръчка   | Поръчки, приемани всеки ден J преди 14:00  |
| Максимална комисионна при инвестиция                               | 4,50%  |
| Комисионна допълнителна  | Да   |
| Максимална комисионна при изкупуване                               | 0,00%  |
| Такси за управление и други административни или оперативни разходи | 1,67%  |
| Транзакционни разходи  | 0,59%  |
| Стойност на Арбитражната комисионна                                | 1,00 %   |
| Минимална продължителност на вложението                            | 4 Years  |
| Исторически показател  | 2015-12-30 : 95.00% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 5.00% JP MORGAN EURO CASH 1M |