

ISIN LU0132208249

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 31. srpna 2016 \$ 17,38
 Sídlo Lucembursko
 Hodnota fondu (mil.) \$4 176,10
 Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
 Uvedení třídy PL 2.5.2002

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy rozvíjejících se zemí
 Benchmark JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIEMBAU LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
 Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
 Výkonnostní poplatek k 31. XII 2015¹ 0,03%

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%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.
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 rozvojovým 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 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

Head of Emerging Markets - Bond & High Yield

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Pioneer Investments: 16 let

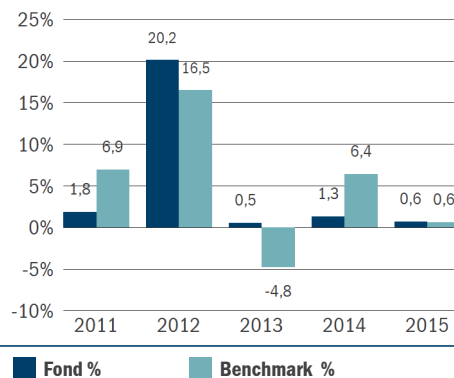
Kumulativní výnosy

| k 31. VIII 2016 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 měsíc | 1,11 | 1,68 |
| Od začátku roku | 10,77 | 13,69 |
| 1 rok | 10,00 | 13,46 |
| 3 roky p.a. | 5,52 | 8,22 |
| 3 roky | 17,51 | 26,81 |
| 5 let p.a. | 5,47 | 6,13 |
| 5 let | 30,58 | 34,66 |
| Od založení p.a. | 7,93 | 9,01 |
| Od založení | 198,63 | 244,70 |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------------|--------|-------------|
| VIII 2015 - VIII 2016 | 10,00 | 13,46 |
| VIII 2014 - VIII 2015 | -3,72 | -1,83 |
| VIII 2013 - VIII 2014 | 10,95 | 13,85 |
| VIII 2012 - VIII 2013 | 2,49 | -4,50 |
| VIII 2011 - VIII 2012 | 8,41 | 11,20 |

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

| | |
|--------------------------|-----|
| Celkový počet pozic | 435 |
| Počet vládních emitentů | 5 |
| Počet firemních emitentů | 233 |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis | 88,3 |
| Hotovost v bance | 11,3 |
| FX deriváty | 6,6 |
| Deriváty úrokových sazeb | -1,9 |
| Úvěrové deriváty | 1,1 |
| Akcie | 0,3 |
| Peněžní prostředky | <0,01 |

10 největších dluh. pozic

| | Fond % |
|--|--------|
| United States Treasury 4.5% (15/02/2036) | 3,0 |
| United States Treasury 2.3% (15/11/2025) | 2,0 |
| United States Treasury 3.0% (15/11/2045) | 2,0 |
| United States Treasury 3.3% (31/12/2016) | 0,9 |
| Petroleos De Venezuela Sa 5.3% (12/04/2017) | 0,7 |
| Argentina (Republic Of) 8.8% (07/05/2024) | 0,7 |
| Eskom Holdings Soc Ltd 7.1% (11/02/2025) | 0,6 |
| Credito Real Sa De Cv 7.3% (20/07/2023) | 0,6 |
| Mexico (United Mexican States) 7.8% (23/11/2034) | 0,6 |
| Metinvest Bv 0.0% (14/02/2018) | 0,6 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|-------------------|--------|-------|
| americký dolar | 94,7 | 95,0 |
| euro | 4,1 | 5,0 |
| mexické peso | 0,6 | 0,0 |
| Jihoafrický rand | 0,2 | 0,0 |
| hongkongský dolar | 0,2 | 0,0 |
| Další | 0,2 | 0,0 |

▲ Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů a tržní hodnotu úvěrových derivátů a úrokových derivátů.

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| BBB a vyšší | 39,0 | 51,3 |
| BB | 18,5 | 23,3 |
| B | 19,0 | 20,6 |
| CCC | 7,5 | 4,6 |
| CC | 1,3 | 0,1 |
| C | 0,4 | 0,0 |
| D | 0,1 | 0,0 |
| NR | 3,5 | 0,2 |
| Průměrná úvěrová kvalita | BBB- | BBB- |

▲ Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2016 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 jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

Alokace aktiv

| | |
|--|------|
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 31,4 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 13,5 |
| Vlády rozvíjejících se trhů | 19,8 |
| Vláda | 18,1 |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 13,3 |
| Dluh. státních firem rozvíj. trhů | 3,6 |
| Firmy mimo sektor financí | 1,6 |
| Firmy ze sektoru financí | 0,8 |
| Státní firmy | 0,7 |
| Další | 0,1 |
| | 5,1 |

Fond % Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

| | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok | 12,7 |
| 1-3 roky | 2,1 |
| 3-7 let | 33,8 |
| 7-11 let | 20,2 |
| 11 a více let | 18,3 |
| FRN | 0,5 |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení

| Hodnocení | <1 | 1-3 | 3-7 | 7-11 | 11+ | FRN | Celkem |
|---------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| BBB a vyšší | 0,05 | 0,04 | 0,4 | 0,6 | 1,5 | 0,0 | 2,5 |
| BB | 0,0 | 0,05 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,0 | 0,9 |
| B | 0,0 | 0,1 | 0,3 | 0,3 | 0,1 | 0,0 | 0,7 |
| CCC | 0,0 | 0,01 | 0,1 | 0,1 | 0,02 | 0,01 | 0,3 |
| CC | 0,0 | 0,01 | 0,01 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,03 |
| C | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| D | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| NR | 0,0 | 0,02 | 0,03 | 0,02 | 0,01 | 0,0 | 0,1 |
| Úrok. míra | 0,0 | -0,2 | 0,3 | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,4 |
| Celkem | 0,1 | 0,01 | 1,4 | 1,3 | 2,1 | 0,01 | 4,9 |

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

| Země | Kred. exp (%) | Bmk % | IR exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|-----------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| USA | 17,1 | 0,0 | -4,2 | 1,4 | 1,1 |
| Turecko | 5,8 | 3,8 | 0,0 | 0,3 | 0,4 |
| Argentina | 5,6 | 3,1 | 0,0 | 0,3 | 0,3 |
| Čína | 5,1 | 2,5 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Brazílie | 5,0 | 3,5 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Rusko | 4,3 | 3,9 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Mexiko | 3,7 | 5,2 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Indonésie | 3,0 | 4,1 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Ukrajina | 3,0 | 2,4 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Německo | 0,0 | 0,0 | 2,4 | 0,1 | 0,0 |
| Další | 36,7 | 71,7 | 0,0 | 1,8 | 1,8 |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|--|-------|-------|
| Efektivní durace (let) | 4,93 | 6,55 |
| Modifikovaná durace (let) | 5,10 | 6,56 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 3,39 | 6,61 |
| Výnos do splatnosti (%) | 5,31 | 4,61 |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 5,21 | 4,61 |
| Běžný výnos (%) | 5,13 | 5,40 |
| Doba do splatnosti (let) | 7,20 | 10,84 |
| Kupón (%) | 4,91 | 5,77 |
| Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) | 4,29% | |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

| | 3 roky | od založení |
|---------------------|--------|-------------|
| Standardní odchylka | 4,14% | 9,03% |
| Sharpe ratio | 1,60 | 0,90 |
| Alfa | 1,56% | 1,37% |
| Beta | 0,67 | 0,92 |
| R-Squared | 0,71 | 0,55 |
| Tracking error | 2,83% | 6,05% |
| Information ratio | < 0 | 0,15 |

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.8.2016 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pioneer Funds – Emerging Markets Bond („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („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 Pioneer Investments. 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 dřížav 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. Návržnost 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, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Poznámky

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.