

ISIN LU0119402005

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 30. září 2016 € 15,58
 Sídlo Lucembursko
 Hodnota fondu (mil.) € 3 744,20
 Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
 Uvedení třídy PL 18.12.2000

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

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOHRBA 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

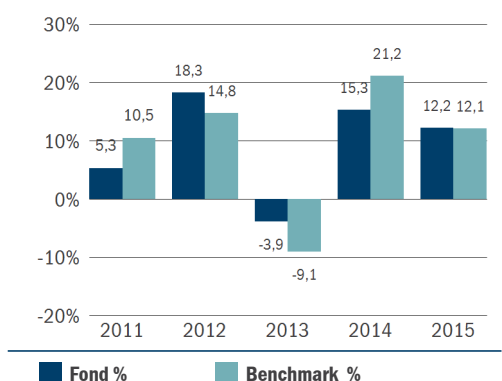
Kumulativní výnosy

k 30. IX 2016	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,19	-0,47
Od začátku roku	7,82	10,37
1 rok	10,81	14,60
3 roky p.a.	11,85	14,33
3 roky	39,98	49,50
5 let p.a.	11,10	11,05
5 let	69,35	69,01
Od založení p.a.	7,00	7,62
Od založení	191,21	218,83

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2015 - IX 2016	10,81	14,60
IX 2014 - IX 2015	9,50	11,87
IX 2013 - IX 2014	15,36	16,61
IX 2012 - IX 2013	-2,20	-8,38
IX 2011 - IX 2012	23,70	23,40

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	447
Počet vládních emitentů	5
Počet firemních emitentů	238

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	92,5
Hotovost v bance	7,6
FX deriváty	6,5
Deriváty úrokových sazeb	5,5
Úvěrové deriváty	1,1
Akcie	0,3
Peněžní prostředky	<0,01

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 4.5% (15/02/2036)	2,9
United States Treasury 2.3% (15/11/2025)	2,0
United States Treasury 3.0% (15/11/2045)	1,9
Turkey (Republic Of) 6.9% (17/03/2036)	1,0
Petrobras Global Finance Bv 8.8% (23/05/2026)	0,9
United States Treasury 3.3% (31/12/2016)	0,8
Petroleos De Venezuela Sa 5.4% (12/04/2027)	0,8
Argentina (Republic Of) 8.8% (07/05/2024)	0,7
Turkey (Republic Of) 5.8% (22/03/2024)	0,7
Credito Real Sa De Cv 7.3% (20/07/2023)	0,6

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	95,2	95,0
euro	3,6	5,0
mexické peso	0,6	0,0
Jihoafrický rand	0,3	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	37,3	53,9
BB	22,0	20,4
B	21,1	20,7
CCC	7,6	4,6
CC	1,9	0,3
C	0,5	0,0
D	0,2	0,0
NR	3,0	0,04
Průměrná úvěrová kvalita	BB+	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	33,5
Vlády rozvíjejících se trhů	21,8
Vláda	17,9
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	13,4
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	5,6
Firmy mimo sektor financí	1,7
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	12,4
1-3 roky	7,2
3-7 let	36,6
7-11 let	22,2
11 a více let	20,3
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	0,04	0,03	0,3	0,5	1,4	0,0	2,4
BB	0,0	0,1	0,3	0,3	0,4	0,0	1,1
B	0,0	0,1	0,3	0,4	0,2	0,0	0,9
CCC	0,0	0,02	0,2	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	0,01	0,03	0,0	0,01	0,0	0,1
Úrok. míra	0,0	-0,1	0,4	0,1	0,4	0,0	0,7
Celkem	0,05	0,1	1,6	1,4	2,4	0,01	5,5

▲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	16,9	0,0	3,2	1,7	1,1
Turecko	7,2	3,8	0,0	0,5	0,5
Brazílie	6,7	3,5	0,0	0,3	0,3
Argentina	6,0	3,1	0,0	0,3	0,3
Čína	5,0	2,5	0,0	0,1	0,1
Rusko	4,9	3,9	0,0	0,2	0,2
Mexiko	3,6	5,0	0,0	0,2	0,2
Indonésie	3,1	4,1	0,0	0,2	0,2
Ukrajina	3,0	2,3	0,0	0,1	0,1
Německo	0,0	0,0	2,4	0,1	0,0
Další	37,1	71,8	0,0	1,8	1,8

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,52	6,49
Modifikovaná durace (let)	5,66	6,49
Durace kreditních rozpětí (let)	3,67	6,54
Výnos do splatnosti (%)	5,55	4,53
Nejnižší potenciální výnos (%)	5,49	4,52
Běžný výnos (%)	5,41	5,40
Doba do splatnosti (let)	7,81	10,72
Kupón (%)	5,23	5,76
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	4,25%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	9,86%	11,35%
Sharpe ratio	1,37	0,64
Alfa	0,20%	1,34%
Beta	0,94	0,97
R-Squared	0,92	0,73
Tracking error	2,88%	5,91%
Information ratio	< 0	0,22

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.9.2016 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. 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, 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.