

ISIN LU0441086153
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 €68,26
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €271,20
Zahájení činnosti fondu 4.11.2009
Uvedení třídy PL 5.11.2009

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy rozvíjejích se zemí - v lokálních měnách
Benchmark JPM GBI-EM Global Diversified Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PEMBLAA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : JPM GBI-EM Global Diversified Index, 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 dluhopisů rozvíjejících se trhů, které jsou denominovány v místní měně nebo kdy je jejich riziko úvěru svázáno s rozvíjejícími se trhy. Podfond může rovněž investovat do dluhopisů jakékoliv země, které jsou denominované v jiných měnách, a může investovat až 25 % svých aktiv do dluhopisů s připojenými opčními listy a až 5 % 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
Head of Emerging Markets - Bond & High Yield

Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Hakan Aksoy
Emerging Markets Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

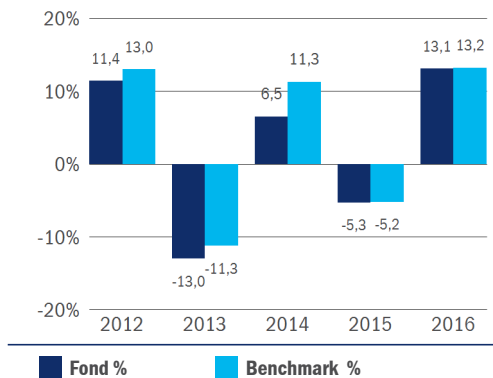
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,18	0,23
Od začátku roku	1,53	1,96
1 rok	2,82	2,02
3 roky p.a.	1,78	3,18
3 roky	5,44	9,85
5 let p.a.	0,22	1,68
5 let	1,13	8,71
Od založení p.a.	4,02	6,02
Od založení	36,52	58,73

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	2,82	2,02
IX 2015 - IX 2016	14,54	16,23
IX 2014 - IX 2015	-10,50	-7,39
IX 2013 - IX 2014	5,97	8,09
IX 2012 - IX 2013	-9,45	-8,40

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	104
Počet vládních emitentů	19
Počet firemních emitentů	14

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	93,8
FX deriváty	-7,1
Hotovost v bance	3,8
Peněžní trh	2,1
Deriváty úrokových sazeb	1,2
Úvěrové deriváty	0,9
Nástrojů peněžní trh	0,4
Akciové deriváty	0,3

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Brazil (Federative Republic Of) 6.0% (15/08/2024)	2,9
Mexico (United Mexican States) 8.0% (11/06/2020)	2,5
Nigeria (Federal Republic Of) 0.0% (05/07/2018)	2,2
Colombia (Republic Of) 3.3% (17/03/2027)	2,2
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-boerenleenbank Ba 0.5% (26/11/2021)	1,8
Poland (Republic Of) 5.8% (23/09/2022)	1,8
Poland Government Bond 0.0% (25/04/2019)	1,8
Mexico (United Mexican States) 6.5% (10/06/2021)	1,7
Poland Government Bond 2.3% (25/04/2022)	1,7
Indonesia (Republic Of) 10.5% (15/08/2030)	1,5

Měna

	Fond %	Bmk %
mexické peso	11,1	10,0
brazilský reál	10,2	10,0
polský zloty	9,3	8,8
indonéská rupie	8,9	9,6
Jihoafrický rand	8,6	8,1
Další	52,0	53,5

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	0,4	0,0
AA	2,8	4,9
A	28,6	28,1
BBB	34,6	49,0
BB	20,1	16,4
B a méně	7,6	1,1
NR	1,2	0,5
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 © 2017 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

Vlády rozvíjejících se trhů	78,7	100,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	6,6	0,0
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	4,0	0,0
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	2,7	0,0
Firmy ze sektoru financí	2,5	0,0
Firmy mimo sektor financí	0,6	0,0

Fond % **Bmk %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	9,7
1-3 roky	21,3
3-7 let	34,7
7-11 let	14,3
11 a více let	15,0
FRN	1,4

▲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
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
AA	0,01	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
A	0,01	0,2	0,4	0,4	0,3	0,0	1,3
BBB	0,0	0,1	0,4	0,5	0,9	0,0	2,0
BB	0,02	0,1	0,4	0,1	0,0	0,0	0,6
B a méně	0,02	0,03	0,1	0,0	0,1	0,02	0,2
NR	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,0	0,01
Úrok. míra	0,0	0,0	0,03	0,0	0,0	0,0	0,03
Celkem	0,1	0,4	1,5	1,0	1,2	0,02	4,1

▲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)
Mexiko	11,1	10,0	1,2	0,5	0,5
Brazílie	10,1	10,0	0,0	0,3	0,3
Polsko	8,8	8,8	0,0	0,4	0,4
Turecko	8,7	7,6	0,0	0,2	0,2
Indonésie	7,8	9,6	0,0	0,5	0,5
Jižní Afrika	6,4	8,1	0,0	0,5	0,5
Kolumbie	6,2	7,2	0,0	0,4	0,4
Rusko	5,5	7,4	0,0	0,1	0,1
Argentina	4,8	1,1	0,0	0,1	0,1
Maďarsko	4,2	4,6	0,0	0,2	0,2
Další	21,5	25,7	0,0	0,8	0,8

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,14	5,04
Modifikovaná durace (let)	4,10	5,06
Durace kreditních rozpětí (let)	0,57	0,03
Výnos do splatnosti (%)	7,24	5,91
Nejnižší potenciální výnos (%)	6,85	5,91
Běžný výnos (%)	6,03	6,02
Doba do splatnosti (let)	5,70	7,33
Kupón (%)	6,31	6,14

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	9,65%	8,84%
Sharpe ratio	0,42	0,64
Alfa	0,48%	-0,08%
Beta	0,94	0,97
R-Squared	0,98	0,97
Tracking error	1,62%	1,65%
Information ratio	0,17	< 0

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.9.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies („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 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 Podfondech/ Fondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo dřízav 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, společnost skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Poznámky

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