

ISIN	LU1347067677
Základní údaje	
Nav k datu 29. září 2017	€53,21
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 491,40
Zahájení činnosti fondu	3.6.2015
Uvedení třídy PL	29.2.2016
Kategorie Morningstar™	Globální dluhopisy rozvíjejících se zemí
Benchmark	Bez benchmarku
Ostatní identifikátory	
Bloomberg ticker	PEMBAHE LX
Poplatky a náklady	
Manažerský poplatek (p.a.)	1,10%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%

Cíle a investiční politika

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

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do diverzifikovaného portfolia s krátkodobým investičním horizontem (obvykle 1–3 roky), dluhopisů z rozvíjejících se trhů denominovaných v amerických dolarech a jiných měnách zemí OECD nebo do dluhopisů, jejichž úvěrové riziko je spojené s rozvíjejícími se trhy. Celková expozice vůči měnám rozvíjejících se trhů nesmí nikdy přesáhnout 25% aktiv Podfondu. Podfond také může investovat až 25% svých aktiv do dluhopisů s připojenými opčními listy a může držet až 5% svých aktiv v akciích. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Yerlan Syzdykov
Head of Emerging Markets - Bond & High Yield
Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Paul Nash
Institutional Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 9 let

Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,34	-
3 měsíce	1,16	-
Od začátku roku	3,00	-
1 rok	2,54	-
3 roky p.a.	-	-
3 roky	-	-
Od založení p.a.	4,01	-
Od založení	6,42	-

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	2,54	-

Výnosy za kalendářní rok

Pro tento graf zatím není k dispozici žádný ukazatel.

■ Fond % ■ Benchmark %

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do EUR může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou republiku.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic 304

Alokace inv. Instrumentů (Net %)

Dluhopis	96,6
Deriváty úrokových sazeb	-17,3
FX deriváty	-5,9
Hotovost v bance	2,8
Úvěrové deriváty	-1,5
Akcie	<0,01

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Sb Capital Sa 5.5% (26/02/2024)	1,8
Mtn (Mauritius) Investments Ltd 5.4% (13/02/2022)	1,5
Maf Global Securities Ltd 7.1% (31/12/2049)	1,4
Emirates Nbd Bank Pjsc 4.9% (28/03/2023)	1,4
Global Bank Corp 4.5% (20/10/2021)	1,2
Zenith Bank Plc 6.3% (22/04/2019)	1,1
Ak Finansal Kiralama As 4.1% (17/04/2018)	1,1
Pttep Treasury Center Co Ltd 4.6% (31/12/2049)	1,1
Bbva Bancomer Sa/Texas 6.5% (10/03/2021)	1,0
Aes Gener Sa 8.4% (18/12/2073)	1,0

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	99,2	-
čínský jüan renminbi	0,2	-
argentinské peso	0,2	-
euro	-0,1	-
libra šterlinků	-0,04	-
Další	0,05	-

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AA	0,4	-
A	4,0	-
BBB	16,1	-
BB	40,8	-
B a méně	31,6	-
NR	1,9	-
Průměrná úvěrová kvalita	BB	-

▲ 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.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	48,9
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	31,3
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	4,1
Firmy mimo sektor financí	3,9
Vlády rozvíjejících se trhů	3,2
Státní firmy	1,6
Firmy ze sektoru financí	1,5
Vláda	0,5

Fond % **Bmk %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	13,6
1-3 roky	19,1
3-7 let	31,7
7-11 let	3,3
11 a více let	7,9
FRN	2,2

▲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
AA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
A	0,0	0,02	0,01	0,0	0,0	0,01	0,04
BBB	0,01	0,1	0,3	0,01	0,03	0,0	0,4
BB	0,02	0,2	0,4	0,1	0,1	0,0	0,9
B a méně	0,01	0,1	0,6	0,1	0,04	0,0	0,8
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,02	0,0	0,03
Úrok. míra	0,0	-0,1	-0,6	0,0	0,0	0,0	-0,7
Celkem	0,05	0,3	0,7	0,1	0,2	0,01	1,4

▲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	1,1	-	-13,0	-0,5	0,03
Rusko	10,4	-	0,0	0,2	0,2
Turecko	9,7	-	0,0	0,2	0,2
Brazílie	9,2	-	0,0	0,2	0,2
Mexiko	6,2	-	0,0	0,2	0,2
Argentina	5,5	-	0,0	0,1	0,1
Nigérie	5,2	-	0,0	0,1	0,1
Čína	5,1	-	0,0	0,1	0,1
Spojené arabské emiráty	4,7	-	0,0	0,1	0,1
Kazachstán	4,5	-	0,0	0,1	0,1
Další	33,4	-	-4,3	0,7	0,8

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	1,54	-
Modifikovaná durace (let)	1,93	-
Durace kreditních rozpětí (let)	2,16	-
Výnos do splatnosti (%)	4,94	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	4,52	-
Běžný výnos (%)	5,77	-
Doba do splatnosti (let)	5,89	-
Kupón (%)	5,85	-
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	3,42%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	-	1,65%
Sharpe ratio	-	2,69

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 Short-Term („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovodství.

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. 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.