

ISIN LU0441085775  
Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

**Základní údaje**

Nav k datu 30. listopadu 2017 \$80,00  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) \$319,90  
Zahájení činnosti fondu 4.11.2009  
Uvedení třídy PL 9.12.2009

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

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PEMBUA LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016<sup>1</sup> 0,00%

<sup>1</sup> 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

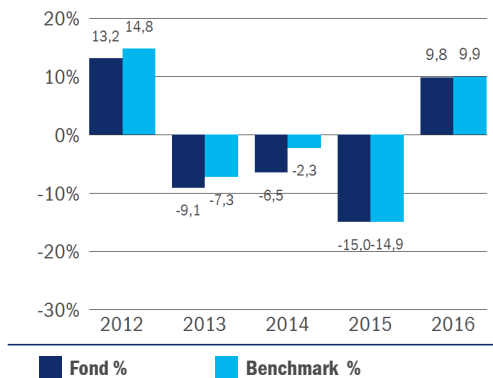
**Kumulativní výnosy**

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,70	1,68
Od začátku roku	12,82	12,93
1 rok	15,19	15,04
3 roky p.a.	-0,25	0,24
3 roky	-0,76	0,71
5 let p.a.	-1,78	-0,47
5 let	-8,59	-2,33
Od založení p.a.	0,96	2,67
Od založení	7,96	23,36

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	15,19	15,04
XI 2015 - XI 2016	4,94	5,50
XI 2014 - XI 2015	-17,83	-16,95
XI 2013 - XI 2014	-1,44	2,40
XI 2012 - XI 2013	-6,55	-5,30

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující 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, jíž je euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	99
Počet vládních emitentů	17
Počet firemních emitentů	13

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	90,5
Hotovost v bance	6,0
Peněžní trh	2,2
Úvěrové deriváty	1,4
Deriváty úrokových sazeb	1,2
FX deriváty	0,7
Nástrojů peněžní trh	0,4
Akciové deriváty	0,3

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
Brazil (Federative Republic Of) 6.0% (15/08/2024)	2,8
Mexico (United Mexican States) 8.0% (11/06/2020)	2,5
Colombia (Republic Of) 3.3% (17/03/2027)	2,2
Mexico (United Mexican States) 6.5% (10/06/2021)	2,0
Poland (Republic Of) 5.8% (23/09/2022)	1,8
Poland Government Bond 0.0% (25/04/2019)	1,8
Argentina (Republic Of) 26.3% (21/06/2020)	1,8
Poland Government Bond 2.3% (25/04/2022)	1,8
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-boerenleenbank Ba 0.5% (26/11/2021)	1,8
Malaysia (Federation Of) 4.2% (15/07/2024)	1,6

**Měna**

	Fond %	Bmk %
poľský zloty	11,7	9,0
mexické peso	11,4	10,0
indonéská rupie	10,4	9,6
brazilský reál	9,8	10,0
ruský rubl	7,7	7,6
Další	49,3	53,8

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

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AAA	0,4	0,0
AA	2,7	5,3
A	31,1	28,3
BBB	26,3	45,0
BB	24,0	19,8
B a méně	6,1	1,0
NR	1,6	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	77,9	100,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	6,5	0,0
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	3,2	0,0
Firmy ze sektoru financí	2,4	0,0
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	1,8	0,0
Firmy mimo sektor financí	0,6	0,0

**Fond %** **Bmk %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	10,2
1-3 roky	18,9
3-7 let	33,0
7-11 let	15,3
11 a více let	14,8
FRN	1,3

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

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moody 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	11,4	10,0	1,2	0,5	0,5
Polsko	10,1	9,0	0,0	0,5	0,5
Brazílie	9,8	10,0	0,0	0,3	0,3
Indonésie	8,9	9,6	0,0	0,6	0,6
Kolumbie	6,7	6,9	0,0	0,4	0,4
Turecko	6,6	7,1	0,0	0,2	0,2
Rusko	6,4	7,6	0,0	0,2	0,2
Jižní Afrika	6,4	7,8	0,0	0,4	0,5
Malajsie	4,5	5,7	0,0	0,2	0,2
Argentina	3,9	1,0	0,0	0,1	0,1
Další	17,7	25,3	0,0	0,6	0,6

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Analýza dluhopisů**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	3,90	5,04
Modifikovaná durace (let)	3,91	5,06
Durace kreditních rozpětí (let)	0,44	0,03
Výnos do splatnosti (%)	7,45	6,14
Nejnižší potenciální výnos (%)	7,13	6,14
Běžný výnos (%)	6,15	6,07
Doba do splatnosti (let)	5,50	7,44
Kupón (%)	6,39	6,09

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Analýza rizik**

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	10,97%	14,26%
Sharpe ratio	0,12	< 0
Alfa	1,17%	-3,25%
Beta	0,97	1,01
R-Squared	0,99	0,57
Tracking error	1,36%	9,29%
Information ratio	0,86	< 0

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.11.2017 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 Podfondu 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.