

Základní údaje

ISIN	LU1069898937
Sídlo	Lucembursko
Velikost fondu (v mil.)	309 mil. EUR
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	21.7.2014
Uvedení třídy PL	21.7.2014

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.)	1,00%
Výstupní poplatek	1,50%
Výkonnostní poplatek	15%

(Výkonnostní poplatek narůstá v hodnotě vlastního kapitálu a vyplácí se k datu splatnosti)

Alokace inv. Instrumentů

Instrument	Net %
Peněžní prostředky a ekvivalenty	7,88%
Dluhopisy	91,80%
FX Deriváty	9,38%
Kreditní deriváty	1,89%
Akcie	0,22%

10 největších dluh. portfoliových pozic

Pozice	%
DLLTD 6% 15Apr21 REGS	2,7
ZENITH 6.25% 22Apr19 REGS	2,2
TSKBTI 5.375% 30Oct19 REGS	2,8
ALTICE 8.125% 15Jan24 REGS	2,2
GARAN 4.75% 17Oct19 REGS	1,8
BCOABC 7.875% 08Apr20 REGS	2,7
BEEFBZ FLT% 31Dec49 REGS PERPETUAL	2,2
MRFGZ 6.875% 24Jun19 REGS	3,7
LBTYA 6.875% 15Jan24 REGS	2,3
PNPYG 8.125% 24Jan19 REGS	2,1

Alokace aktiv

Aktivum	%
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	37%
Vlády rozvíjejících se trhů	3%
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	38%
Státní firmy rozvíj. trhů	3%
Firmy mimo sektor financí	9%
Ostatní	3%

Investiční tým

Pioneer S.F. – Emerging Markets Bond 2019 řídí Yerlan Syzdykov společně s Paulem Nashem. Yerlan Syzdykov je hlavním portfolio manažerem na dluhopisy High Yield a Emerging Markets a rozvíjejícími trhy se zabývá po celou svoji kariéru. Yerlan přišel do Pioneer Investments (nyní Amundi) v roce 2000 z pařížské společnosti Bancroft, kde zastával pozici investičního analytika. Paul Nash se podílí na řízení několika dluhopisových portfolií, přičemž se zaměřuje zejména na dluhopisové fondy s fixním datem splatnosti a institucionální mandáty. Do skupiny Pioneer Investments (nyní Amundi) přišel v roce 2008 ze společnosti Invesco Perpetual, kde zastával pozici ředitele investiční komunikace.

Investiční cíl a strategie

Podfond usiluje o dosažení příjmů a zhodnocení kapitálu v 5-letém období investováním především do diverzifikovaného portfolia:

- dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů vydaných jakoukoliv vládou rozvíjejících se trhů nebo firemními emitenty, kteří mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost na rozvíjejících se trzích nebo tam, kde je úvěrové riziko těchto nástrojů spojené s rozvíjejícími se trhy. Datum splatnosti těchto nástrojů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu (viz níže uvedená definice);

- nástrojů peněžního trhu, jejichž zbývající doba úrokové sazby není více než 12 měsíců.

Všechny nástroje budou denominovány v měnách zemí OECD. Podfond může investovat do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů investičního a nižšího než investičního stupně. Cílem Podfondu bude dosažení široké diverzifikace do Data splatnosti. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu

Úvěrové hodnocení

A	0,40%
BBB	5,55%
BB	35,29%
B	39,54%
CCC	7,80%
CC	0,38%
Nehodnoceno	4,76%

Analýza dluhopisů

Efektivní doba (let)	1,7
Modifikovaná doba (let)	2,0
Doba kreditních rozpětí (let)	1,7
Výnos do splatnosti (%)	5,2
Nejnižší potenciální výnos (%)	4,7
Běžný výnos (%)	6,4
Doba do splatnosti (let)	4,9
Kupón (%)	6,4
Průměrná úvěrová kvalita	BB-

Alokace podle doby splatnosti

< 1 rok	1%
1-3 roky	58%
3-7 let	26%
7-11 let	0%
11+ let	7%

Země	Kred.exp (%)	Efektivní doba	Rozpětí durací (let)
Brazílie	13,7%	0,22	0,22
Turecko	11,5%	0,18	0,18
Nigérie	8,3%	0,15	0,15
Argentina	8,0%	0,14	0,14
Rusko	4,9%	0,07	0,08
Lucembursko	3,9%	0,11	0,11
Chile	3,6%	0,06	0,06
Čína	3,3%	0,06	0,06
Paraguay	3,0%	0,04	0,04
Řecko	3,0%	0,07	0,07
další	30,6%		

Měna	%
americký dolar	105,1%
kanadský dolar	0,2%
britská libra	0,2%
česká koruna	0,0%
euro	-6,0%