

ISIN LU0133656362
Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

Základní údaje

Nav k datu 29. prosince 2017 \$18,70
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$359,50
Zahájení činnosti fondu 5.10.2001
Uvedení třídy PL 30.11.2001
Doporučená doba držení (roky) 6
Kategorie Morningstar™ Čínské akcie
Benchmark MSCI China 10/40 Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIGRCALX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%
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 : MSCI China 10/40 Index, až do maximální výše 15%.

Cíle a Investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do akcií společností, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Čínské lidové republice a jsou kótované na tamních burzách nebo na burzách v Hongkongu. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia. Podfond může čas od času investovat a může mít přímý přístup k podílům v Číně přes propojení burzou s odhalením až 10 % její čisté hodnoty aktiv.

Investiční tým



Angelo Corbetta

Head of Asian Equity

Zkušenosti v oboru: 31 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 25 let



Nicholas McConway

Portfolio Manager, Asian Equity

Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

Kumulativní výnosy

| k 29. XII 2017 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 49,72 | 49,33 |
| 1 rok | 49,72 | 49,33 |
| 3 roky p.a. | 10,94 | 11,33 |
| 3 roky | 36,50 | 37,95 |
| 5 let p.a. | 9,37 | 9,18 |
| 5 let | 56,49 | 55,11 |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|---------------------|--------|-------------|
| XII 2016 - XII 2017 | 49,72 | 49,33 |
| XII 2015 - XII 2016 | -2,88 | 0,43 |
| XII 2014 - XII 2015 | -6,13 | -8,01 |
| XII 2013 - XII 2014 | 4,90 | 8,38 |
| XII 2012 - XII 2013 | 9,29 | 3,74 |

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

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|--------|--------|--------|
| Standardní odchylka | 11,27% | 21,21% | 18,49% |
| Sharpe ratio | 2,58 | 0,66 | 0,66 |
| Alfa | 0,01% | 1,54% | 2,36% |
| Beta | 1,00 | 1,02 | 1,00 |
| R-Squared | 0,88 | 0,99 | 0,98 |
| Tracking error | 4,79% | 2,40% | 2,85% |
| Information ratio | 0,41 | 0,77 | 0,81 |

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



Nižší potenciální výnos

Vyšší riziko

Vyšší potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží skutečnost, že jako třída aktiv vykazují akcie vyšší kolísavost než cenné papíry peněžního trhu nebo dluhopisy. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

Dašší klíčová rizika:

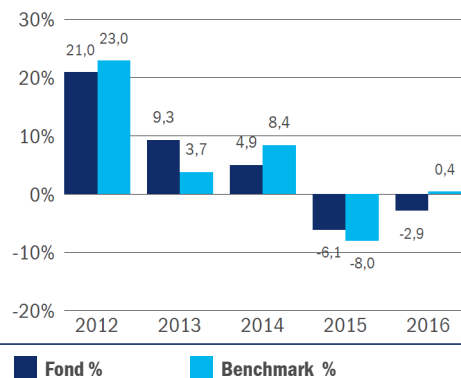
Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

Provozní riziko: Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Výnosy za kalendářní rok



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.

MSCI neposkytuje žádné názory, záruky ani doporučení a nenesou žádnou odpovědnost za nakládání a správnost všech dat MSCI poskytnutých v tomto dokumentu. Data MSCI nesmí být dále šířena nebo používána jako báze pro další indexy, cenné papíry nebo finanční produkty. Tento dokument není schválen, potvrzen, posouzen ani vytvořen MSCI. Žádné z dat MSCI není zveřejňováno s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat.

Dašší důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Analyza portfolia

| | |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic | 124 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 46,4% |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|------------------|------|
| Akcie | 99,8 |
| Akciové deriváty | 0,7 |
| Hotovost v bance | -0,6 |

10 největších pozic

| | Fond % | Bmk % |
|---|--------|-------|
| Tencent Holdings Limited | 9,4 | 8,9 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 8,9 | 8,1 |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd | 5,5 | 4,0 |
| Industrial & Commercial Bank Of China Ltd | 5,4 | 4,4 |
| Bank Of China Ltd | 4,2 | 2,9 |
| China Construction Bank Corp | 3,8 | 5,8 |
| Baidu Inc | 3,6 | 0,0 |
| Cnooc Ltd | 2,0 | 1,9 |
| China Mobile (Hong Kong) Limited | 1,9 | 4,6 |
| China Education Group Holdings Ltd | 1,7 | 0,0 |

Top 5 nadřazených pozic

| | Fond % | Bmk % |
|---|--------|-------|
| Baidu Inc | 3,6 | 0,0 |
| China Education Group Holdings Ltd | 1,7 | 0,0 |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd | 5,5 | 4,0 |
| Bank Of China Ltd | 4,2 | 2,9 |
| Jd.Com Inc | 1,3 | 0,0 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|------------------------|--------|-------|
| hongkongský dolar | 77,7 | 76,5 |
| americký dolar | 12,7 | 23,5 |
| čínský jüan renminbi | 12,1 | 0,0 |
| euro | -2,5 | 0,0 |
| nový tchajwanský dolar | 0,1 | 0,0 |

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.12.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – China Equity („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.

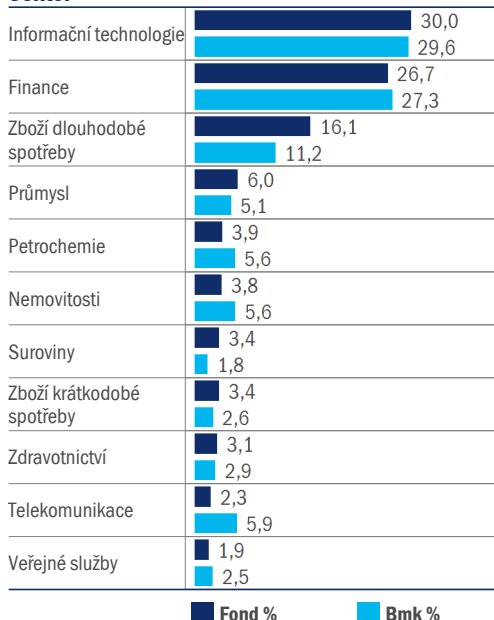
Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo 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

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

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

Sektor

▲Sektor údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země

| | Fond % | Bmk % |
|-----------|--------|-------|
| Čína | 88,1 | 90,8 |
| Hongkong | 10,5 | 7,9 |
| USA | 0,9 | 1,3 |
| Austrálie | 0,5 | 0,0 |
| Rusko | 0,3 | 0,0 |
| Tchaj-wan | 0,1 | 0,0 |
| Singapur | 0,1 | 0,0 |

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Ocenění investice

| | Fond | Bmk |
|--------------------------------|-------|-------|
| P/B | 3,5 | 3,3 |
| P/E | 26,6 | 25,2 |
| P/CF | 18,0 | 16,4 |
| Rentabilita vlastního kapitálu | 15,3% | 15,1% |
| Dividendový výnos | 1,7% | 1,9% |

Tržní kapitalizace

| | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Společnosti s velkou kapitalizací | 66,8 | 72,1 |
| Společnosti se střední kapitalizací | 18,7 | 22,0 |
| Společnosti s malou kapitalizací | 14,5 | 5,9 |