

ISIN LU0119365988

Hodnocení Morningstar™ ★

Základní údaje

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Nav k datu 31. ledna 2018 | €9,21 |
| Sídlo | Lucembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | €456,90 |
| Zahájení činnosti fondu | 4.7.2000 |
| Uvedení třídy PL | 18.12.2000 |
| Doporučená doba držení (roky) | 6 |
| Kategorie Morningstar™ | |
| Benchmark | MSCI Emerging Markets |

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOEEMA LX

Poplatky a náklady

| | |
|--|------------|
| Manažerský poplatek (p.a.) | 1,50% |
| Vstupní poplatek (dle prospektu) | max. 5,00% |
| Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017 ¹ | 0,00% |

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : MSCI Emerging Markets, 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 široké škály akcií, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost na rozvíjejících se trzích.

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



Andrea Salvatori

Head of Global EM & LatAm Equities

Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Marco Mencini

Head of Equities – Emerging Markets

Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 16 let



Mauro Ratto

Head of Emerging Markets

Zkušenosti v oboru: 25 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

Kumulativní výnosy

| k 31. I 2018 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 7,22 | 4,43 |
| 1 rok | 21,50 | 22,33 |
| 3 roky p.a. | 6,98 | 8,19 |
| 3 roky | 22,47 | 26,69 |
| 5 let p.a. | 5,10 | 7,57 |
| 5 let | 28,27 | 44,06 |

Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| I 2017 - I 2018 | 21,50 | 22,33 |
| I 2016 - I 2017 | 25,70 | 25,56 |
| I 2015 - I 2016 | -19,81 | -17,52 |
| I 2014 - I 2015 | 16,77 | 25,76 |
| I 2013 - I 2014 | -10,31 | -9,58 |

▲ 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 rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|--------|--------|--------|
| Standardní odchylka | 10,68% | 15,42% | 14,44% |
| Sharpe ratio | 1,47 | 0,67 | 0,57 |
| Alfa | 0,01% | 2,01% | 0,41% |
| Beta | 0,87 | 0,92 | 0,95 |
| R-Squared | 0,61 | 0,64 | 0,70 |
| Tracking error | 8,19% | 9,35% | 7,93% |
| Information ratio | 0,16 | 0,14 | 0,00 |

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 neznámá, 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.

Další klíčová rizika:

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

Riziko selhání protistrany: Smluvní strany možná nebudou plnit své povinnosti vyplývající z derivátových kontraktů uzavřených s Podfondem.

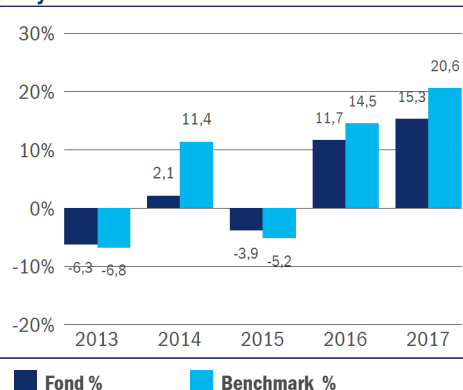
Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

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

Riziko související s deriváty: Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

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

MSCI neposkytuje žádné názory, záruky ani doporučení a nese 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.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Analýza portfolia

| | |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic | 47 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 55,2% |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|------------------|------|
| Akcie | 97,5 |
| Akciové deriváty | 9,7 |
| FX deriváty | -4,0 |
| Hotovost v bance | 1,3 |
| Dluhopis | 0,01 |

10 největších pozic

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------------|--------|-------|
| Goodbaby International Holding | 7,8 | 0,0 |
| Tupy Sa | 6,5 | 0,0 |
| United Bank For Africa Plc | 6,4 | 0,0 |
| Tmk Oao | 6,3 | 0,0 |
| Beijing Urban Construction | 6,3 | 0,0 |
| Philippine National Bank | 4,8 | 0,0 |
| Tencent Holdings Limited | 4,6 | 5,7 |
| Marfrig Global Foods Sa | 4,6 | 0,0 |
| West China Cement Ltd | 4,1 | 0,0 |
| Access Bank Plc | 3,9 | 0,0 |

Top 5 nadvážených pozic

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------------|--------|-------|
| Goodbaby International Holding | 7,8 | 0,0 |
| Tupy Sa | 6,5 | 0,0 |
| United Bank For Africa Plc | 6,4 | 0,0 |
| Tmk Oao | 6,3 | 0,0 |
| Beijing Urban Construction | 6,3 | 0,0 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|------------------------|--------|-------|
| hongkongský dolar | 36,9 | 23,0 |
| nigerijská naira | 12,6 | 0,0 |
| brazilský reál | 11,2 | 7,3 |
| ruský rubl | 8,3 | 3,0 |
| jihokorejský won | 7,1 | 14,7 |
| filipínské peso | 4,7 | 1,0 |
| nový tchajwanský dolar | 4,0 | 11,2 |
| Jihoafrický rand | 3,9 | 6,8 |
| Další | 11,1 | 32,9 |

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

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.1.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Emerging Markets 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. Návrh 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

| | Fond % | Bmk % |
|---------------------------|--------|-------|
| Finance | 24,4 | 35,6 |
| Informační technologie | 20,0 | 27,6 |
| Zboží dlouhodobé spotřeby | 17,8 | 9,8 |
| Průmysl | 11,8 | 5,2 |
| Petrochemie | 10,2 | 7,0 |
| Zboží krátkodobé spotřeby | 4,9 | 6,2 |
| Suroviny | 4,8 | 7,3 |
| Nemovitosti | 1,3 | 2,8 |
| Zdravotnictví | 0,5 | 2,7 |
| Veřejné služby | 0,2 | 2,3 |
| Telekomunikace | 0,1 | 4,6 |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Sektor údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země

| | Fond % | Bmk % |
|----------|--------|-------|
| Čína | 44,7 | 28,7 |
| Brazílie | 12,4 | 7,3 |
| Nigérie | 10,2 | 0,0 |
| Korea | 8,7 | 14,7 |
| Rusko | 8,3 | 3,5 |
| Filipíny | 4,8 | 1,0 |
| Řecko | 3,8 | 0,3 |
| Keňa | 3,7 | 0,0 |
| Další | 10,6 | 44,5 |

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Ocenění investice

| | Fond | Bmk |
|--------------------------------|------|-------|
| P/B | 2,0 | 2,2 |
| P/E | 18,3 | 12,9 |
| P/CF | 10,7 | 8,8 |
| Rentabilita vlastního kapitálu | 9,2% | 15,7% |
| Dividendový výnos | 2,2% | 3,2% |

Tržní kapitalizace

| | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Společnosti s velkou kapitalizací | 26,3 | 52,8 |
| Společnosti se střední kapitalizací | 10,1 | 36,7 |
| Společnosti s malou kapitalizací | 63,6 | 10,5 |