

ISIN LU0363632075  
Hodnocení Morningstar™ ★★

**Základní údaje**

Nav k datu 31. ledna 2018 €90,10  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €49,30  
Zahájení činnosti fondu 21.7.2008  
Uvedení třídy PL 21.7.2008  
Doporučená doba držení (roky) 6  
Kategorie Morningstar™ Indické akcie  
Benchmark MSCI India

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PFIAEU LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017<sup>1</sup> 0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : MSCI India, 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 Indii. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



**Angelo Corbetta**  
Head of Asian Equity  
Zkušenosti v oboru: 31 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 26 let

**Kumulativní výnosy**

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1,05	-0,29
1 rok	13,98	19,32
3 roky p.a.	1,98	3,67
3 roky	6,07	11,45
5 let p.a.	9,82	10,42
5 let	59,75	64,16

**Zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
I 2017 - I 2018	13,98	19,32
I 2016 - I 2017	4,84	10,60
I 2015 - I 2016	-11,23	-15,54
I 2014 - I 2015	72,54	66,09
I 2013 - I 2014	-12,71	-11,32

▲ 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	11,04%	15,07%	17,43%
Sharpe ratio	1,04	0,38	0,76
Alfa	0,00%	0,83%	2,12%
Beta	0,92	0,95	0,97
R-Squared	0,86	0,97	0,97
Tracking error	5,09%	2,67%	2,89%
Information ratio	< 0	0,22	0,59

**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.

**Další klíčová rizika:**

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

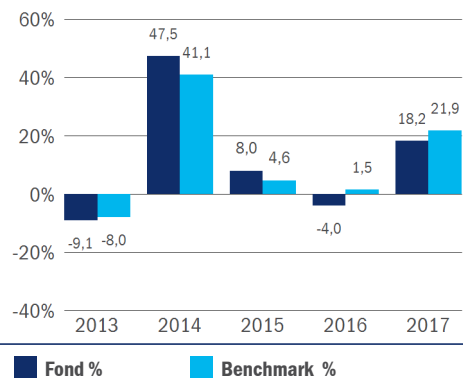
**Riziko likvidity:** Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

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

**Riziko 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 nenese 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 za tyto informace není možno se spoléhat.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	38
Aktiva v 10 největších pozicích	58,7%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	92,4
Hotovost v bance	7,6
Dluhopis	0,3

**10 největších pozic**

	Fond %	Bmk %
Housing Development Finance Corp Ltd	9,9	9,5
Reliance Industries Limited	8,8	8,0
Maruti Suzuki India Ltd	6,4	3,2
Tata Consultancy Services Ltd	6,3	4,6
State Bank Of India	5,3	1,7
Kotak Mahindra Bank Ltd	4,9	0,0
Hdfc Bank Limited	4,8	0,0
Bharat Petroleum Corp Ltd	4,7	1,2
Yes Bank Ltd	3,9	1,9
Grasim Industries Ltd	3,7	1,2

**Top 5 nadvážených pozic**

	Fond %	Bmk %
Kotak Mahindra Bank Ltd	4,9	0,0
Hdfc Bank Limited	4,8	0,0
State Bank Of India	5,3	1,7
Bharat Petroleum Corp Ltd	4,7	1,2
Maruti Suzuki India Ltd	6,4	3,2

**Měna**

	Fond %	Bmk %
indická rupie	98,4	100,0
americký dolar	1,8	0,0
euro	-0,2	0,0

**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 – Indian 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, 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.

**Sektor**

Finance	35,7
Petrochemie	14,8
Zboží dlouhodobé spotřeby	12,6
Suroviny	13,0
Informační technologie	12,3
Zboží krátkodobé spotřeby	10,1
Telekomunikace	9,7
Průmysl	8,5
Veřejné služby	3,3
Zdravotnictví	2,8
	2,8
	1,9
	5,9
	1,6
	2,0
	0,7
	5,7

■ Fond %      ■ Bmk %

**Země**

	Fond %	Bmk %
Indie	92,4	100,0

**Ocenění investice**

	Fond	Bmk
P/B	4,1	4,1
P/E	24,5	28,0
P/CF	16,8	17,5
Rentabilita vlastního kapitálu	16,5%	17,4%
Dividendový výnos	1,0%	1,3%

**Tržní kapitalizace**

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	81,2	76,5
Společnosti se střední kapitalizací	12,3	21,7
Společnosti s malou kapitalizací	6,5	1,8