

ISIN LU0133656446

Hodnotenie Morningstar™ ★★ ★

Základné údaje

Nav k dátumu 31. januára 2018 €16,85
Sídlo Luxembursko
Hodnota fondu (mil.) €317,60
Zahájenie činnosti fondu 5. 10. 2001
Uvedenie triedy PL 29. 11. 2001
Odporúčaná doba držania (roky) 6
Kategória Morningstar™ Čínske akcie
Benchmark MSCI China 10/40 Index

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIGRCHA LX

Poplatky a náklady

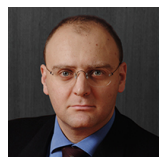
Manažérsky poplatok (p.a.) 1,50%
Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%
Výkonnostný poplatok k 31. XII 2017¹ 0,00%

¹ Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : MSCI China 10/40 Index, až do maximálnej výšky 15%.

Ciele a investičná politika

Ciel: Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície v strednodobom až dlhodobom horizonte.
Cenné papiere v portfóliu: Podfond investuje predovšetkým do akcií spoločností, ktoré boli založené, alebo vykonávajú prevažnú časť svojich podnikateľských činností v Čínskej ľudovej republike a ktoré sú tam alebo v Hong Kongu kótované na akciových trhoch. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio. Podfond môže z času na čas investovať a môže mať priamy prístup k podielom v Číne cez burzové prepojenie s odhalením až 10 % jej čistej hodnoty aktív.

Investičný tím



Angelo Corbetta
Head of Asian Equity
Skúsenosti v odbore: 31 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 26 rokov



Nicholas McConway
Portfolio Manager, Asian Equity
Skúsenosti v odbore: 20 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 19 rokov

Kumulatívne výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	8,22	7,85
1 rok	37,44	35,96
3 roky p.a.	10,83	10,98
3 roky	36,22	36,77
5 rokov p.a.	12,61	12,65
5 rokov	81,18	81,46

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
1 2017 - 1 2018	37,44	35,96
1 2016 - 1 2017	19,73	23,04
1 2015 - 1 2016	-17,22	-18,24
1 2014 - 1 2015	34,31	41,91
1 2013 - 1 2014	-0,97	-6,51

▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte.
Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	13,52%	19,84%	17,69%
Sharpe ratio	1,82	0,74	0,89
Alfa	0,01%	1,72%	2,18%
Beta	1,01	1,03	1,00
R-Squared	0,90	0,99	0,98
Tracking error	5,04%	2,39%	2,78%
Information ratio	0,54	0,87	0,77

Profil rizika a výkonnosti

Nižšie riziko (nie bez rizika)
Nižší potenciálny výnos



Vyššie riziko
Vyšší potenciálny výnos

Čo znamená indikátor rizika?

Vyššie uvedený indikátor rizika stanoví potenciálne riziko a výnos a je založený na strednodobej kolísavosti (ako prudko skutočná alebo predpokladaná cena podielového listu v posledných piatich rokoch stúpala a klesala). Dáta z minulosti, ako napríklad tie, ktoré sa použili pre výpočet tohto syntetického ukazovateľa, nemusia byť spoľahlivým vodítkom budúceho profilu rizík podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizík Podfondu odráža skutočnosť, že ako trieda aktív vykazujú akcie vyššiu kolísavosť než cenné papiere peňažného trhu alebo dlhopisy. Pri nezabezpečených menových triedach môžu mať pohyby výmenného kurzu vplyv na indikátor rizika tam, kde sa mena podkladových investícií líši od meny podielových listov.

Ďalšie kľúčové riziká :

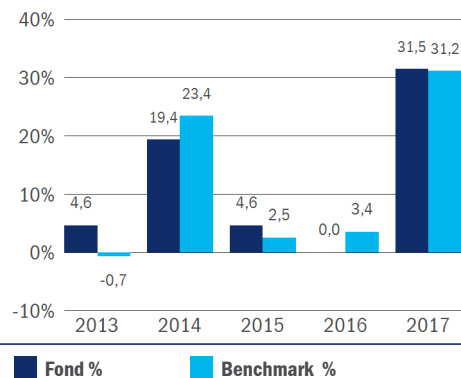
Indikátor rizika odráža trhové podmienky posledných rokov a nemusí zodpovedajúcim spôsobom zachytávať nasledujúce ďalšie kľúčové riziká Podfondu:

Riziko likvidity: Nepriaznivé trhové podmienky môžu zťažiť ocenenie, nákup či predaj likvidných cenných papierov, čo môže mať následne vplyv na schopnosť Podfondu spracovať žiadosti o spätný odkup.

Prevádzkové riziko: Môže dôjsť k stratám z dôvodu ľudskej chyby alebo opomenutia, chýb v spracovaní, narušenia systému alebo vonkajších okolností.

Riziko rozvíjajúcich sa trhov: Niektoré krajiny, do ktorých sa investuje, môžu v porovnaní s investíciami do vyspelejších krajín predstavovať vyššie politické, právne či ekonomické riziko a riziko likvidity.

Výnosy za kalendárny rok



Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovateľa jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií. MSCI neposkytuje žiadne názory ani odporúčania a nenesie žiadnu zodpovednosť za nakladanie a správnosť všetkých údajov MSCI poskytnutých v tomto dokumente. Dáta MSCI nesmú byť ďalej šírené alebo používané ako základ pre ďalšie indexy, cenné papiere alebo finančné produkty. Tento dokument nie je schválený, potvrdený, posúdený ani vytvorený MSCI. Žiadne údaje MSCI nie sú zverejňované s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia, a na tieto informácie sa nie je možné spoliehať.

Informácie o ďalších dôležitých informáciách nájdete na rubovej strane a ďalších stránkach.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	120
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	48,2%

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	100,3
Hotovosť v banke	1,6
Akciové deriváty	0,6

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
Alibaba Group Holding Ltd	9,7	8,6
Tencent Holdings Limited	9,5	9,1
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	5,7	4,6
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	5,4	4,1
Bank Of China Ltd	4,8	3,2
China Construction Bank Corp	4,6	6,4
Baidu Inc	3,3	0,0
Cnooc Ltd	1,9	1,8
China Education Group Holdings Ltd	1,7	0,0
China Overseas Land & Investment Ltd	1,7	1,0

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Baidu Inc	3,3	0,0
China Education Group Holdings Ltd	1,7	0,0
Bank Of China Ltd	4,8	3,2
Jd.Com Inc	1,4	0,0
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	5,4	4,1

Mena

	Fond %	Bmk %
hongkongský dolár	76,0	76,5
americký dolár	13,1	23,5
čínsky jüan renminbi	10,8	0,0
euro	0,2	0,0

▲Mena údaje vyjadrujú trhovú hodnotu akciových derivátov.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 1. 2018 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – China Equity („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Amundi Asset Management. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala. Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách. Podielové listy Podfondeu nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb. Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návratnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondochoch/Fondochoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytne Pioneer Global Investments Limited, spoločnosť skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Poznámky

Globálny štandard sektorovej klasifikácie (GICS) SM vyvinula spoločnosť Standard & Poors spolu s MSCI, pričom tento štandard je súčasťou ich výlučného vlastníctva a ochrannej známky. Standard & Poors, MSCI ani žiadna iná strana zapojená do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS neposkytuje žiadne výslovné ani implicitné záruky alebo vyhlásenia v súvislosti s týmto štandardom alebo klasifikáciou (ani žiadne záruky alebo vyhlásenia súvisiace s výsledkami získanými použitím tejto klasifikácie); všetky uvedené strany týmto výslovné vylučujú akékoľvek záruky spojené s akýmkoľvek takýmto štandardom alebo klasifikáciou vrátane záruk ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo primeranosti. Bez dotknutia uvedeného vyššie Standard & Poors, MSCI, ani žiadna z ich pridružených alebo tretích strán zapojených do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS, nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované. Tento Podfond využíva deriváty. Ak nie je uvedené inak, derivátová expozícia nie je v portfóliových prehľadoch v tomto dokumente vyjadrená.

Sektor

Financie	30,2
Informačné technológie	28,8
Tovar dlhodobej spotreby	14,8
Priemysel	10,8
Nehnutelnosti	5,1
Suroviny	4,8
Petrochémiá	3,8
Tovar krátkodobej spotreby	1,8
Zdravotníctvo	3,6
Telekomunikácia	5,7
Verejné služby	3,3
	2,4
	2,8
	2,7
	1,5
	5,5
	1,1
	2,3

■ Fond % ■ Bmk %

▲Sektor údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

Krajina

	Fond %	Bmk %
Čína	89,5	91,4
Hongkong	9,0	7,3
USA	1,5	1,3
Austrália	0,8	0,0
Rusko	0,2	0,0

▲Krajina údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

Ocenenie investície

	Fond	Bmk
Cena/účtovná hodnota (P/B)	3,7	3,5
Cena/zisk (P/E)	27,8	26,4
Cena/cash flow (P/CF)	18,8	17,5
Rentabilita vlastného kapitálu	15,2%	15,0%
Dividendový výnos	1,6%	1,8%

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	68,2	72,0
Firmy so strednou kapitalizáciou	17,5	21,3
Firmy s malou kapitalizáciou	14,2	6,7