

ISIN LU0132178079

Hodnotenie Morningstar™ ★

Základné údaje

Nav k dátumu 31. januára 2018 \$11,48
Sídlo Luxembursko
Hodnota fondu (mil.) \$569,10
Zahájenie činnosti fondu 4. 7. 2000
Uvedenie triedy PL 27. 12. 2001
Odporúčaná doba držania (roky) 6
Kategória Morningstar™
Benchmark MSCI Emerging Markets

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOEMEU 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 Emerging Markets, 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 širokého radu akcií spoločností, ktoré boli založené alebo vykonávajú prevažnú časť svojich podnikateľských činností na rozvíjajúcich sa 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



Andrea Salvatori
Head of Global EM & LatAm Equities
Skúsenosti v odbore: 21 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 18 rokov



Marco Mencini
Head of Equities – Emerging Markets
Skúsenosti v odbore: 20 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 16 rokov



Mauro Ratto
Head of Emerging Markets
Skúsenosti v odbore: 25 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 19 rokov

Poznámky

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.

Kumulatívne výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	11,24	8,33
1 rok	40,00	41,01
3 roky p.a.	10,56	11,81
3 roky	35,22	39,86
5 rokov p.a.	3,32	5,74
5 rokov	17,74	32,21

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
1 2017 - 1 2018	40,00	41,01
1 2016 - 1 2017	25,57	25,41
1 2015 - 1 2016	-23,09	-20,91
1 2014 - 1 2015	-2,19	5,23
1 2013 - 1 2014	-10,97	-10,17

▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A americký dolár nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte. Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.
Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	9,55%	18,09%	16,77%
Sharpe ratio	2,54	0,72	0,37
Alfa	0,02%	1,64%	0,05%
Beta	0,85	0,97	1,01
R-Squared	0,51	0,74	0,78
Tracking error	8,16%	9,30%	7,87%
Information ratio	0,16	0,14	0,01

Profil rizika a výkonnosti

Nižšie riziko (nie bez rizika) 1 2 3 4 5 6 7 Vyššie riziko
Nižší potenciálny výnos 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 neznamená 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 zlyhania protistrany : Zmluvné strany možno nebudú plniť svoje povinnosti vyplývajúce z derivátových kontraktov uzavretých s Podfondom.

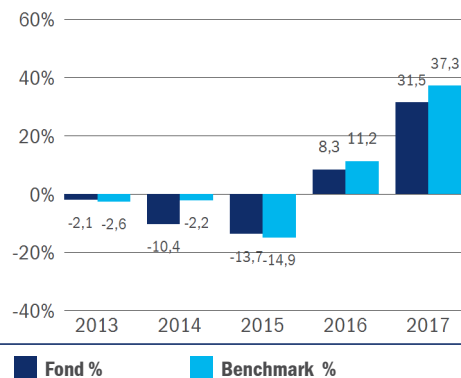
Riziko likvidity: Nepriaznivé trhové podmienky môžu zťažiť ocenenie, nákup či predaj likvidných cenných papierov, čo môže mať následne vplyv na schopnosť Podfondu spracovať žiadosti o spätný odkup.

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

Riziko súvisiace s derivátmi: Deriváty majú na Podfond pákový efekt a môžu spôsobiť pohyby v hodnote podkladových investícií, čo vedie k zvýšeniu ziskov alebo strát Podfondu.

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



Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	47
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	55,2%

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	97,5
Akciové deriváty	9,7
FX deriváty	-4,0
Hotovosť v banke	1,3
Dhopsis	0,01

10 najväčších pozícií

	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 pozícií

	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

Mena

	Fond %	Bmk %
hongkongský dolár	36,9	23,0
nigérijska naira	12,6	0,0
brazílsky reál	11,2	7,3
ruský rubel	8,3	3,0
juhokórejský won	7,1	14,7
filipínske peso	4,7	1,0
nový tchajwanský dolár	4,0	11,2
rand	3,9	6,8
Ďalší	11,1	32,9

▲Mena údaje vyjadrujú expozíciu fx derivátov a 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 – Emerging Markets 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 Podföndu 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 Podföndoch/Föndoch 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	35,6
Informačné technológie	24,4
Tovar dlhodobej spotreby	20,0
Priemysel	17,8
Petrochémia	11,8
Tovar krátkodobej spotreby	9,8
Suroviny	10,2
Nehnutelnosti	7,0
Zdravotníctvo	4,9
Verejné služby	6,2
Telekomunikácia	4,8
	7,3
	1,3
	2,8
	0,5
	2,7
	0,2
	2,3
	0,1
	4,6

■ Fond % ■ Bmk %

▲Sektor údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

Krajina

	Fond %	Bmk %
Čína	44,7	28,7
Brazília	12,4	7,3
Nová Guinea	10,2	0,0
Kórea	8,7	14,7
Rusko	8,3	3,5
Filipíny	4,8	1,0
Grécko	3,8	0,3
Keňa	3,7	0,0
Ďalší	10,6	44,5

▲Krajina údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

Ocenenie investície

	Fond	Bmk
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,0	2,2
Cena/zisk (P/E)	18,3	12,9
Cena/cash flow (P/CF)	10,7	8,8
Rentabilita vlastného kapitálu	9,2%	15,7%
Dividendový výnos	2,2%	3,2%

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	26,3	52,8
Firmy so strednou kapitalizáciou	10,1	36,7
Firmy s malou kapitalizáciou	63,6	10,5