

ISIN LU0574786918
Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017 \$56,95
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$51,90
Zahájení činnosti fondu 24.2.2011
Uvedení třídy PL 25.2.2011

Kategorie Morningstar™ Ruské akcie
Benchmark MSCI Russia 10/40

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOEQU LX

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 Russia 10/40, 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 Rusku. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Marcin Flejka

Senior Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 13 let



Nikolai Petrov

Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 13 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let

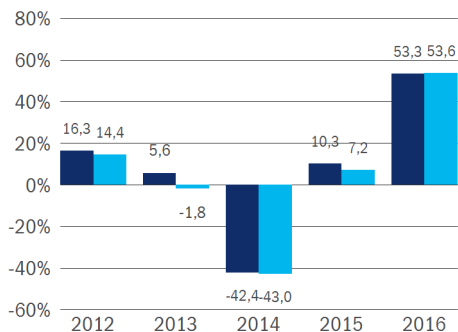
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,80	1,21
Od začátku roku	2,26	-1,20
1 rok	13,85	10,04
3 roky p.a.	11,71	8,59
3 roky	39,55	28,12
5 let p.a.	2,35	-0,62
5 let	12,31	-3,08
Od založení p.a.	-2,74	-4,23
Od založení	-17,15	-25,36

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	13,85	10,04
XI 2015 - XI 2016	25,60	24,93
XI 2015 - XI 2016	25,60	24,93
XI 2014 - XI 2015	-2,46	-6,83
XI 2013 - XI 2014	-26,53	-25,52

Výnosy za kalendářní rok



■ Fond % ■ Benchmark %

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující 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 portfolia

Celkový počet pozic	44
Aktiva v 10 největších pozicích	58,8%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	99,8
FX deriváty	2,0
Hotovost v bance	1,0

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
Sberbank Of Russian Federation	9,8	8,9
Lukoil Oao	9,2	9,0
Gazprom Oao	8,4	9,2
Tatneft	6,0	8,9
Novatek Oao	4,9	4,5
Severstal Oao	4,9	4,7
Magnit Ojsc	4,2	4,5
Rosneft Oil Company	4,0	4,3
Mobile Telesystems Ojsc	3,8	4,5
Mmc Norilsk Nickel	3,6	4,3

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Novolipetsk Iron	2,5	0,0
Yandex Nv	1,7	0,0
Mail.Ru Group Ltd	1,7	0,0
X5 Retail Group Nv	1,4	0,0
Luxoft Holding Inc	1,1	0,0

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	83,6	16,0
ruský rubl	11,4	84,0
euro	4,1	0,0
hongkongský dolar	0,5	0,0
libra šterlinků	0,4	0,0

▲ Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů.

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.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

Sektor

Petrochemie	39,5	42,9
Suroviny	21,8	25,9
Finance	16,2	17,2
Zboží krátkodobé spotřeby	5,7	4,5
Telekomunikace	5,2	4,5
Veřejné služby	5,1	5,1
Informační technologie	5,0	0,0
Průmysl	0,6	0,0
Zboží dlouhodobé spotřeby	0,4	0,0
Nemovitosti	0,2	0,0

■ Fond % ■ Bmk %

Země

	Fond %	Bmk %
Rusko	96,3	100,0
Kypr	1,5	0,0
Panenské ostrovy (britské)	1,1	0,0
USA	0,4	0,0
Nizozemsko	0,4	0,0

Ocenění investice

	Fond	Bmk
P/B	2,7	2,0
P/E	14,0	9,5
P/CF	12,3	6,1
Rentabilita vlastního kapitálu	20,7%	18,7%
Dividendový výnos	3,2%	4,9%

Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	20,2	64,2
Společnosti se střední kapitalizací	54,3	32,9
Společnosti s malou kapitalizací	25,5	2,9

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	23,99%	27,13%
Sharpe ratio	0,65	0,10
Alfa	5,73%	3,51%
Beta	0,89	0,96
R-Squared	0,98	0,98
Tracking error	4,70%	4,28%
Information ratio	0,97	0,83

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.11.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Russian Equity („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkověvodství.

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.