

# » Pioneer S.F. – Emerging Markets Bond 2019

*Rozvíjející se trhy už nejsou pro spekulanty, ale pro investory*

Rozvíjející se trhy si získávají stále větší důvěru investorů a respekt ratingových agentur. Lepší hospodaření vlád a dobře fungující monetární politika centrálních bank těchto zemí zlepšila jejich postavení na finančních trzích a strhává z nich nálepku spekulativních investic. Příznivé ratingové hodnocení a výhled, v kombinaci se zajímavým výnosem, činí z rozvíjejících se trhů atraktivní investiční příležitost.

## Fond zaujme investory, kteří...

- uvažují o investici s horizontem 5 let
- chtějí každoroční vyplácení dividend
- požadují vyšší výnos než nabízejí státní dluhopisy
- preferují měnově zajištěnou investici do českých korun
- ocení rozložení rizika do cca 40-50 dluhopisů různých emitentů

## Proč investovat do dluhopisů Emerging Markets

Potenciál zhodnocení dluhopisů rozvíjejících se trhů je vysoký. Očekává se, že některé z dnešních rozvíjejících se zemí se do roku 2030 stanou největšími ekonomikami světa. Navíc mají zdravé veřejné finance a efektivní monetární politiku.

## Investiční přístup fondu

Portfolio je krátce po vzniku fondu plně zainvestováno do titulů, které splňují kritéria fondu, zejména výplatu pravidelného výnosu a splatnost zhruba 5 let. Cílem fondu je držet tyto dluhopisy až do splatnosti. Nicméně investiční tým na denní bázi monitoruje možná rizika a v případě změny výhledu na některý titul i aktivně zajišťuje, případně nahrazuje určitou pozici v portfoliu. Výhodou tohoto přístupu je relativně přesný odhad budoucího výnosu pro klienta.

## Očekávaná výkonnost a výplata dividend

- Budoucí hrubý kupónový výnos v portfoliu je nyní odhadován kolem 5 % p.a.\*
- Výplata bude probíhat 1× ročně.
- Záměrem fondu je vyplatit veškeré přijaté kupony a kapitálové zisky plynoucí z držení dluhopisů

\* Předpokládaný výnos vychází z aktuální situace na trhu dluhopisů, do kterých bude fond investovat (firemní dluhopisy rozvíjejících se trhů). Výnos z této investice může být vyšší nebo nižší než je výnos očekávaný (závisí na vývoji konkrétních trhů až do doby splatnosti všech dluhopisů v portfoliu). Společnost Pioneer Asset Management, S.A. může přezkoumat úroveň vyplacených kupónů v závislosti na tržních podmínkách.

## Technické údaje fondu\*

Upisovací doba v ČR: 9. 6. – 18. 7. 2014

Poslední objednávka bude přijata: 18. 7. 2014 do 12.45 hodin

Datum vzniku: 21. 7. 2014

Datum ukončení (splatnost): 22. 7. 2019

Počáteční cena PL: 50 EUR, pro CZK třídu bude počáteční cena PL určena dle aktuálního kurzu CZK/EUR

Výpočet ceny PL: 2x měsíčně, vždy k 15. a poslednímu pracovnímu dni v měsíci

Měna: CZK

Frekvence zpětného odkupu: 2x měsíčně ke dni výpočtu ceny PL

Dividenda: kupóny dluhopisů v portfoliu jsou vypláceny 1x ročně ve formě dividendy fondu

Minimální investice: 100 000 Kč nebo 3 500 EUR (případně měnový ekvivalent)

Pravidelné investice: do tohoto fondu nejsou možné

Manažerský poplatek: max. 1 % (platné pro třídu A)\*\*

Aktuální vstupní poplatek: max. 2,5 % (platné pro třídu A)

Poplatek za předčasný zpětný odkup: na jakýkoli zpětný odkup před ukončením fondu bude uplatněn výstupní poplatek 1,5 %, o tento poplatek budou navýšeny výnosy fondu

\* *Upisovací období a ostatní termíny mohou být změněny.*

\*\* *Fond bude účtovat výkonnostní poplatek v případě nadvýnosu nad definovaný index (5 yrs EUR Swap + 250 bps) ve výši 15 %.*

## Investiční tým



**YERLAN SYZDYKOV** je hlavním portfolio manažerem na dluhopisy High Yield a Emerging Markets. Rozvíjejícími se trhy se zabývá po celou svoji kariéru. Než se v roce 2004 stal portfolio manažerem, byl zodpovědný za analýzu rozvíjejících se trhů pro všechny speciálně zaměřené fondy rozvíjejících se trhů. Yerlan přišel do Pioneer Investments v roce 2000 z pařížské společnosti Bancroft, kde zastával pozici investičního analytika. Kariéru zahájil jako akciový analytik u Renaissance Capital v Moskvě.



**PAUL NASH** je členem týmu pro dluhopisy rozvíjejících se trhů a dluhopisy s vysokým výnosem (High Yield). Podílí se na řízení několika dluhopisových portfolií, přičemž se zaměřuje zejména na dluhopisové fondy s fixním datem splatnosti a institucionální mandáty. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008 ze společnosti Invesco Perpetual, kde zastával pozici ředitele

investiční komunikace. V roce 1995 Paul vystudoval Staffordshire University a v roce 1998 získal certifikát z Finančního plánování na Chartered Insurance Institute. V oboru investic působí již 17 let.

## O Pioneer Investments

Pioneer Investments je součástí přední bankovní skupiny UniCredit a v oblasti řízení podílových fondů na světovém trhu působí již více než 85 let. Historie Pioneer Investments sahá až do roku 1928, kdy byl založen třetí nejstarší fond v USA s názvem Pioneer Fund. V současnosti působí skupina Pioneer Investments ve 27 zemích a má více než 2 050 zaměstnanců, včetně 340 investičních profesionálů. K zajištění inovativní a konzistentní produktové strategie skupina využívá tři specializovaných center v Dublinu, Londýně a Bostonu. Pioneer Investments celosvětově spravuje téměř 52,5 miliard CZK v dluhopisech Emerging Markets a celková aktiva v hodnotě vyšší než 178,4 mld. EUR (k 31. 3. 2014). V České republice poskytuje služby od roku 1995, a to jak individuálním, tak institucionálním klientům a nadacím.

Klientské centrum  
800 118 844  
www.pioneerinvestments.cz  
info@pioneer.cz

Pioneer Investments  
budova FILADELFE  
Želetavská 1525/1  
140 00 Praha 4

TENTO DOKUMENT MÁ POUZE INFORMATIVNÍ POUHAU, NEPŘEDSTAVUJE PROSPEKT NEBO STATUT, NABÍDKU, INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ ANI JINOU INVESTIČNÍ SLUŽBU. Veškeré informace v tomto dokumentu mají pouze informativní povahu, představují názory společnosti v době, kdy byl materiál vypracován, a mohou být i bez předchozího upozornění kdykoli měněny na základě tržních a dalších podmínek a neobsahují žádnou záruku, že se země, trhy a sektory budou vyvíjet tak, jak je v dokumentu naznačeno. Názory zde obsažené se mohou lišit od názorů vyjádřených jinými autory a společnostmi skupiny Pioneer Investments. Přestože informace a data obsažená v tomto dokumentu byla získána ze zdrojů, které skupina Pioneer Investments pokládá za spolehlivé, autor ani žádná ze společností skupiny Pioneer Investments ani s ní spřízněná osoba nečiní žádné prohlášení ani záruku týkající se přesnosti a úplnosti tohoto dokumentu a na tento dokument jako takový by nemělo být spoléháno a nemělo by sloužit namísto nezávislého úsudku. Předmětné sdělení nepředstavuje nabídku podle § 1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku podle § 1780 občanského zákoníku, osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. V případě zájmu o poskytnutí služby investičního poradenství či doporučení nebo pro poradenství v otázkách daňových a právních se obraťte na profesionálního poradce. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takového nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému, investor dále nese kreditní riziko emitenta investičního nástroje. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou také vystaveny výkyvům vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv zejména na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí. Návržnost investovaných prostředků není v žádném případě zaručena. Další informace o rizicích jsou dostupné v materiálu Poučení o rizicích na adrese [www.pioneer.cz/poucení\\_o\\_rizicích.pdf](http://www.pioneer.cz/poucení_o_rizicích.pdf). Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu. Dříve, než se rozhodnete investovat, seznáme se s příslušným prospektem, který lze získat zdarma na vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra Pioneer Investments v ČR 800 118 844. Zejména v případě zahraničních fondů se seznáme s právními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. Všechny tyto dokumenty je možno si vyžádat na výše uvedených telefonních číslech. Názvy zahraničních fondů uvedené v českém jazyce zpravidla představují jejich marketingové označení pro Českou republiku. Tento dokument, ani jeho obsah, není určen osobám trvale bydlícím či sídlícím ve Spojených státech amerických a osobám splňujícím statut „amerického subjektu“, jak je definován v nariadení S podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument je vlastnictvím společnosti Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit. Pioneer Investments je obchodní označení společnosti Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jediného akcionáře Společnosti, a skupiny jejích dceřiných společností.

UniCredit Bank

PIONEER Investments®