

ISIN LU0820948064

**Základní údaje**

Nav k datu 30. listopadu 2017 1 487,13 Kč  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) 120 350,30 Kč  
Zahájení činnosti fondu 8.6.2004  
Uvedení třídy PL 4.9.2012

Kategorie Morningstar™ EUR flexibilní dluhopisy  
Benchmark Bez benchmarku

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIEUSBB LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016<sup>1</sup> 0,12%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap Euro Aggregate, až do maximální výše 15%.

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.  
**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do dluhopisů s nižším než investičním stupněm z celého světa včetně rozvíjejících se trhů, zejména pak do dluhopisů denominovaných v eurech, a dále do hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 20 % do dluhopisů s nižším hodnocením než CCC od Standard & Poor nebo posouzených vedením společnosti jako podobní kvality. Podfond může rovněž investovat do konvertibilních dluhopisů. Doplnkově může Podfond investovat do akcií. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob k získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů.

**Investiční tým**



**Yerlan Syzdykov**  
Head of Emerging Markets - Bond & High Yield  
Zkušenosti v oboru: 21 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



**Colm D'Rosario**  
Senior Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 14 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let



**Mauro Ratto**  
Head of Emerging Markets  
Zkušenosti v oboru: 25 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

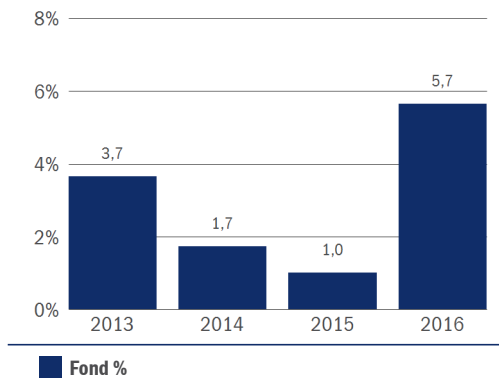
**Kumulativní výnosy**

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,91	-
Od začátku roku	1,25	-
1 rok	1,78	-
3 roky p.a.	2,11	-
3 roky	6,50	-
5 let p.a.	3,05	-
5 let	16,23	-
Od založení p.a.	3,46	-
Od založení	19,53	-

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	1,78	-
XI 2015 - XI 2016	2,68	-
XI 2014 - XI 2015	1,88	-
XI 2013 - XI 2014	3,40	-
XI 2012 - XI 2013	5,55	-

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v EUR. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku. Dne 26.4.2016 se změnil investiční cíl a zásady Podfondu. Do 26.4.2016 měl Podfond jinou charakteristiku. **Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	522
Počet vládních emitentů	15
Počet firemních emitentů	326

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	75,5
FX deriváty	-42,8
Deriváty úrokových sazeb	-33,3
Hotovost v bance	18,6
Komodity	1,1
Úvěrové deriváty	-0,7
Akcie	0,6
Peněžní trh	0,4
Akciové deriváty	-0,1
Úvěry	0,02

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
National Bank Of Greece Sa 2.8% (19/10/2020)	0,7
Gpn Capital Sa 2.9% (26/04/2018)	0,7
Dtek Finance Plc 5.5% (31/12/2024)	0,6
Cbom Finance Plc 8.9% (31/12/2049)	0,5
Nigeria (Federal Republic Of) 5.1% (12/07/2018)	0,5
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Spa 0.5% (20/01/2018)	0,5
Turkiye Is Bankasi As 3.8% (10/10/2018)	0,5
Argentina (Republic Of) 6.3% (09/11/2047)	0,5
Hsbc Holdings Plc 0.4% (27/09/2022)	0,5
Fiat Finance And Trade Ltd. 4.8% (15/07/2022)	0,5

**Měna**

	Fond %	Bmk %
euro	87,5	-
americký dolar	5,7	-
česká koruna	3,9	-
brazílský reál	0,5	-
argentinské peso	0,5	-
Další	1,8	-










▲ Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů a tržní hodnotu úvěrových, úrokových a akciových derivátů.

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	10,5	-
BB	29,2	-
B	24,5	-
CCC	4,8	-
CC	0,03	-
C	1,2	-
NR	4,5	-
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	-

▲ Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Alokace aktiv**

Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	 24,7
Firmy mimo sektor financí	 18,0
Firmy ze sektoru financí	 13,3
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	 10,8
Vlády rozvíjejících se trhů	 4,6
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	 1,7
Kryté dluhopisy	 1,4
Vláda	 -1,1
Další	 1,1

**Fond %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	10,8
1-3 roky	0,2
3-7 let	7,6
7-11 let	6,4
11 a více let	5,9
FRN	10,5

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení**

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
BBB a vyšší	0,0	0,04	0,2	0,1	0,1	0,01	<b>0,4</b>
BB	0,03	0,1	0,4	0,3	0,2	0,02	<b>1,0</b>
B	0,01	0,1	0,3	0,1	0,2	0,01	<b>0,7</b>
CCC	0,0	0,03	0,1	0,01	0,02	0,0	<b>0,1</b>
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
C	0,0	0,0	0,0	0,03	0,0	0,0	<b>0,03</b>
NR	0,0	0,01	0,04	0,01	0,01	0,01	<b>0,1</b>
Úrok. míra	0,0	-0,2	-1,1	-0,2	-0,3	0,0	<b>-1,7</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,05</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	3,7	-	-25,2	-1,3	-1,2
Německo	2,5	-	-8,3	-0,3	-0,3
Rusko	8,3	-	0,0	0,2	0,2
Brazílie	8,0	-	0,0	0,3	0,3
Francie	4,7	-	0,0	0,1	0,1
Argentina	4,7	-	0,0	0,2	0,2
Itálie	3,3	-	0,0	0,1	0,1
Ukrajina	3,3	-	0,0	0,1	0,1
Čína	2,8	-	0,0	0,1	0,05
Turecko	2,8	-	0,0	0,1	0,1
Další	30,5	-	0,2	1,0	0,9

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Analýza dluhopisů**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,66	-
Modifikovaná durace (let)	0,58	-
Durace kreditních rozpětí (let)	2,31	-
Výnos do splatnosti (%)	3,83	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	3,28	-
Běžný výnos (%)	4,07	-
Doba do splatnosti (let)	5,82	-
Kupón (%)	3,91	-

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Analýza rizik**

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	3,95%	3,49%
Sharpe ratio	1,21	1,64

**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 – Euro Strategic Bond („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 vyjádřena 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 dřízav 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**

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.