

ISIN LU0133659622
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017 €9,51
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €2 061,40
Zahájení činnosti fondu 5.10.2001
Uvedení třídy PL 29.11.2001

Kategorie Morningstar™ EUR korporátní dluhopisy
Benchmark BofA Merrill Lynch EMU Corp. Bonds Large Cap Index 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIEUCBA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,80%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

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 firemních dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech. Podfond může investovat také do dluhopisů emitentů z rozvíjejících se trhů a doplňkově též do vládních dluhopisů. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem zmírnění různých rizik, efektivní správy portfolia a získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům či tokům příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond může investovat do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Cosimo Marasciulo
Deputy Head of Euro Fixed Income
Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Vianney Hocquet
Corporate Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 10 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 5 let

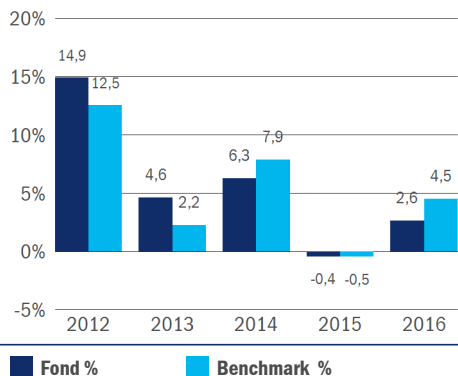
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,21	-0,14
Od začátku roku	1,49	2,60
1 rok	1,93	3,19
3 roky p.a.	1,33	2,34
3 roky	4,05	7,20
5 let p.a.	3,13	3,48
5 let	16,69	18,68
Od založení p.a.	3,87	4,53
Od založení	83,59	103,29

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	1,93	3,19
XI 2015 - XI 2016	1,08	3,09
XI 2014 - XI 2015	0,98	0,76
XI 2013 - XI 2014	5,91	6,96
XI 2012 - XI 2013	5,89	3,51

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	391
Počet vládních emitentů	0
Počet firemních emitentů	238

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	95,9
Úvěrové deriváty	7,4
FX deriváty	-5,6
Hotovost v bance	4,1
Deriváty úrokových sazeb	3,2

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Total Sa 2.3% (31/12/2049)	1,4
Jpmorgan Chase & Co 2.8% (24/08/2022)	0,7
Bank Of America Merrill Lynch International Ltd 1.6% (14/09/2022)	0,7
Erste Group Bank Ag - (Lt) Gtd 8.9% (31/12/2049)	0,7
At&t Inc 2.4% (04/09/2029)	0,6
Bankinter Sa 8.6% (29/12/2049)	0,6
Goldman Sachs Group Inc/The 1.4% (15/05/2024)	0,6
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-boerenleenbank Ba 6.6% (31/12/2049)	0,6
Ing Groep Nv 3.0% (11/04/2028)	0,6
Bat International Finance Plc 1.3% (13/03/2027)	0,6

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99,6	100,0
libra šterlinků	0,1	0,0
japonský jen	0,1	0,0
kanadský dolar	0,1	0,0
Čínský jüan renminbi	0,1	0,0
Další	0,01	0,0

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	0,1	5,5
AA	2,5	10,8
A	21,1	37,6
BBB	66,0	45,8
BB	11,3	0,1
B a méně	0,4	0,03
NR	1,8	0,2
Průměrná úvěrová kvalita	BBB+	A-

▲ 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.

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.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí	55,9
Firmy ze sektoru financí	58,3
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,1
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	2,2
Vlády rozvíjejících se trhů	0,0
	5,0

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	3,8
1-3 roky	16,4
3-7 let	25,2
7-11 let	27,8
11 a více let	31,1
FRN	2,1

▲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
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,01	0,0	0,01
AA	0,0	0,0	0,04	0,1	0,1	0,0	0,2
A	0,0	0,0	0,5	0,3	0,2	0,0	1,1
BBB	0,0	0,04	1,1	1,2	1,0	0,0	3,3
BB	0,0	0,0	0,1	0,1	0,3	0,0	0,5
B a méně	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
NR	0,0	0,0	0,04	0,0	0,01	0,0	0,1
Úrok. míra	0,0	0,2	-0,6	0,1	0,1	0,0	-0,2
Celkem	0,0	0,3	1,2	1,9	1,6	0,01	5,0

▲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	17,4	16,1	-3,5	0,7	0,3
Francie	19,2	20,0	0,0	0,9	1,0
Německo	9,3	11,0	-4,4	0,1	0,1
eurozóna	0,4	5,0	12,0	0,5	0,02
Velká Británie	10,8	10,1	-0,9	0,5	0,7
Nizozemsko	8,3	9,0	0,0	0,5	0,5
Španělsko	7,7	4,6	0,0	0,4	0,4
Itálie	6,5	4,9	0,0	0,3	0,4
Lucembursko	2,9	1,2	0,0	0,1	0,1
Švédsko	2,8	2,9	0,0	0,1	0,2
Další	18,1	15,2	0,0	0,9	1,0

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,98	5,07
Modifikovaná durace (let)	5,10	5,05
Durace kreditních rozpětí (let)	6,19	5,07
Výnos do splatnosti (%)	1,81	0,75
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,19	0,64
Běžný výnos (%)	2,51	2,05
Doba do splatnosti (let)	13,42	7,72
Kupón (%)	2,83	2,18
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,24%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	2,94%	4,44%
Sharpe ratio	0,95	0,81
Alfa	0,20%	0,16%
Beta	1,01	1,20
R-Squared	0,83	0,79
Tracking error	1,22%	2,19%
Information ratio	0,18	0,33

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 Corporate 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 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 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. Návratnost 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.