

ISIN LU0190665769  
Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 30. listopadu 2017 €99,83  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €4 714,10  
Zahájení činnosti fondu 8.6.2004  
Uvedení třídy PL 29.10.2004

Kategorie Morningstar™ EUR flexibilní dluhopisy  
Benchmark Bez benchmarku

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIEUSAE 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> 0,13%

<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

**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.

**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**

|   |     |
|---|-----|
| 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**

|                  |             |         |
|------------------|-------------|---------|
| euro             | Fond % 87,5 | Bmk % - |
| 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**

|                          |             |         |
|--------------------------|-------------|---------|
| BBB a vyšší              | Fond % 10,5 | Bmk % - |
| 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.

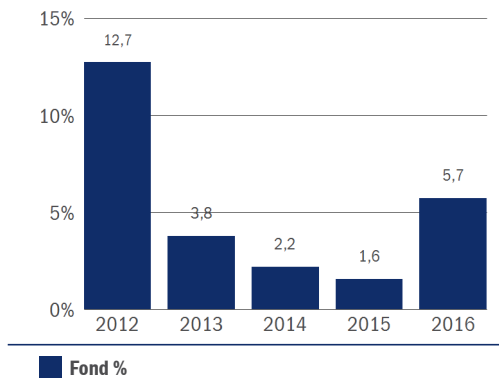
**Kumulativní výnosy**

|                  |        |             |
|------------------|--------|-------------|
| k 30. XI 2017    | Fond % | Benchmark % |
| 1 měsíc          | -0,79  | -           |
| Od začátku roku  | 2,26   | -           |
| 1 rok            | 2,85   | -           |
| 3 roky p.a.      | 2,70   | -           |
| 3 roky           | 8,33   | -           |
| 5 let p.a.       | 3,53   | -           |
| 5 let            | 18,97  | -           |
| Od založení p.a. | 5,42   | -           |
| Od založení      | 99,66  | -           |

**zhodnocení za jednoleté periody**

|                   |        |             |
|-------------------|--------|-------------|
| Perioda           | Fond % | Benchmark % |
| XI 2016 - XI 2017 | 2,85   | -           |
| XI 2015 - XI 2016 | 2,98   | -           |
| XI 2014 - XI 2015 | 2,26   | -           |
| XI 2013 - XI 2014 | 3,77   | -           |
| XI 2012 - XI 2013 | 5,83   | -           |

**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.

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.**

**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 | 3,77%  | 11,15%      |
| Sharpe ratio        | 1,28   | 0,56        |

**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.