

ISIN LU0313646472

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017 € 76,78
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) € 716,10
Zahájení činnosti fondu 13.2.2008
Uvedení třídy PL 13.2.2008

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap Global Aggregate Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOGABA 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 široké škály dluhopisů investičního stupně vládních a firemních emitentů, lokálních autorit, národních subjektů nebo mezinárodních veřejných subjektů z celého světa. Tyto dluhopisy jsou denominovány v měnách zemí OECD nebo jiných volně směnitelných měnách. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé nebo krátké) v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond může investovat zejména 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



Charles Melchreit
Director of Investment Grade Management
Zkušenosti v oboru: 32 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 11 let

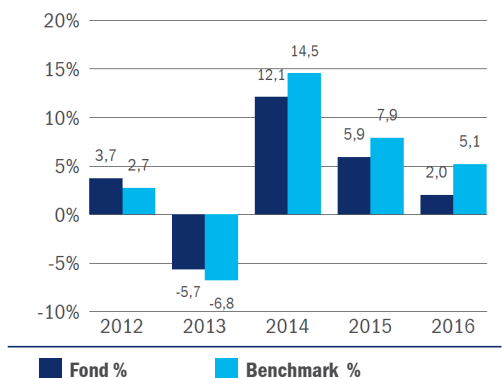
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-1,30	-1,21
Od začátku roku	-8,08	-5,33
1 rok	-8,30	-5,22
3 roky p.a.	0,52	3,18
3 roky	1,56	9,87
5 let p.a.	0,67	2,42
5 let	3,42	12,70
Od založení p.a.	4,47	5,06
Od založení	53,56	62,20

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	-8,30	-5,22
XI 2015 - XI 2016	-0,32	2,65
XI 2014 - XI 2015	11,05	12,85
XI 2013 - XI 2014	7,88	9,95
XI 2012 - XI 2013	-5,60	-6,71

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	601
Počet vládních emitentů	20
Počet firemních emitentů	293

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	99,8
FX deriváty	9,0
Úvěrové deriváty	5,0
Deriváty úrokových sazeb	4,6
Hotovost v bance	0,8

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 1.0% (30/06/2019)	8,0
Japan (Government Of) 2.2% (20/03/2041)	4,2
Japan (Government Of) 1.2% (20/12/2020)	4,0
Uk Conv Gilt 4.3% (07/12/2040)	2,5
Japan (Government Of) 1.6% (20/06/2030)	2,4
Slovak Republic (Government) 4.0% (26/03/2021)	1,9
Japan (Government Of) 1.3% (20/12/2018)	1,6
Japan (Government Of) 1.9% (20/12/2023)	1,5
France (Republic Of) 3.0% (25/04/2022)	1,5
United States Treasury 5.0% (15/05/2037)	1,4

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	42,5	44,3
euro	25,2	25,3
japonský jen	16,4	16,5
libra šterlinků	5,5	5,3
kanadský dolar	2,7	2,6
Další	7,7	6,0

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	35,9	39,4
AA	17,2	16,8
A	26,1	26,1
BBB	24,8	16,6
BB	0,6	0,2
B a méně	-0,1	0,0
NR	0,3	1,0
Průměrná úvěrová kvalita	AA-	AA-

▲ 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

Vláda	48,7	50,9
Firmy mimo sektor financí	18,1	12,5
Kryté dluhopisy	16,8	14,7
Firmy ze sektoru financí	9,0	6,9
Státní firmy	8,7	9,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,7	1,3
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,8	0,4
Vlády rozvíjejících se trhů	0,5	3,9
Další	0,5	0,4

Fond % **Bmk %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	6,3
1-3 roky	37,7
3-7 let	26,2
7-11 let	2,4
11 a více let	36,2
FRN	0,6

▲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	0,2	0,3	0,2	1,3	0,0	1,9
AA	0,01	0,01	0,2	0,2	1,1	0,0	1,5
A	0,0	0,04	0,4	0,1	1,3	0,0	1,9
BBB	0,0	0,03	0,3	0,4	0,7	0,0	1,4
BB	0,0	0,0	0,0	0,01	0,01	0,0	0,02
B a méně	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
Úrok. míra	0,0	0,2	-0,3	-3,7	-0,6	0,0	-4,4
Celkem	0,01	0,5	0,8	-2,8	3,9	0,0	2,4

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moody's 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	38,9	38,6	-1,2	2,2	5,0
Kanada	3,2	3,3	23,3	0,4	0,1
Francie	9,7	6,1	-11,5	-0,4	-0,4
Japonsko	14,6	16,8	2,7	1,5	1,5
Velká Británie	5,6	5,7	-11,3	-0,1	0,6
Německo	3,3	5,1	-12,6	-1,1	-1,1
Itálie	3,5	4,1	9,8	1,1	1,1
eurozóna	0,2	0,5	10,4	0,1	0,01
Španělsko	4,5	2,7	0,0	0,3	0,3
Švédsko	1,0	0,9	-3,1	-0,2	0,1
Další	20,2	16,3	-1,9	1,0	2,1

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,83	6,85
Modifikovaná durace (let)	5,14	6,99
Durace kreditních rozpětí (let)	3,68	2,81
Výnos do splatnosti (%)	1,57	1,64
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,47	1,62
Běžný výnos (%)	2,50	2,49
Doba do splatnosti (let)	12,10	11,00
Kupón (%)	2,88	2,66
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	0,65%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	6,68%	7,46%
Sharpe ratio	0,30	0,65
Alfa	-1,50%	0,75%
Beta	0,97	0,93
R-Squared	0,97	0,95
Tracking error	1,25%	1,68%
Information ratio	<- 0	0,26

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 – Global Aggregate 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 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

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