

ISIN LU0162480882

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017 €9,62
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €4 114,60
Zahájení činnosti fondu 4.4.2003
Uvedení třídy PL 4.4.2003

Kategorie Morningstar™ USD flexibilní dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap US Universal Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PSIAEND LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,24%

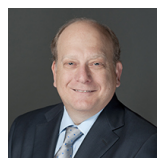
¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti Bloomberg BarCap US Universal Index, až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o poskytnutí vysoké hladiny běžného zisku ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje nejméně 80 % svých aktiv do dluhopisů, včetně cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Tyto investice mohou být z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů, a mohou být denominovány v jakémkoliv měně. Podfond může až 70 % svých aktiv investovat do dluhopisů s nižším než investičním stupněm, až 20 % do dluhopisů, které mají rating Standard & Poor's nebo budou posouzeny vedením firmy jako podobné kvality, nižší než CCC nebo ekvivalentní, a až 30 % do konvertibilních cenných papírů a doplňkově do akcií. 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



Kenneth J. Taubes
Head of Investment Management US
Zkušenosti v oboru: 35 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



Andrew Feltus
Director of High Yield and Bank Loans
Zkušenosti v oboru: 27 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 23 let



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

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

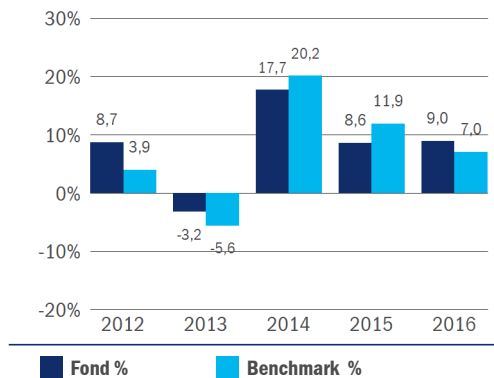
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-2,34	-2,45
Od začátku roku	-8,12	-8,33
1 rok	-7,05	-7,53
3 roky p.a.	3,60	4,11
3 roky	11,21	12,87
5 let p.a.	4,20	4,20
5 let	22,86	22,87
Od založení p.a.	4,56	3,74
Od založení	92,40	71,43

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	-7,05	-7,53
XI 2015 - XI 2016	3,18	2,63
XI 2014 - XI 2015	15,86	18,81
XI 2013 - XI 2014	13,82	14,99
XI 2012 - XI 2013	-2,94	-5,33

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuje 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	1127
Počet vládních emitentů	6
Počet firemních emitentů	304

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	101,5
Deriváty úrokových sazeb	-19,7
FX deriváty	4,4
Hotovost v bance	1,8
Akcie	1,2
Úvěrové deriváty	-0,6

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 0.0% (21/12/2017)	4,4
United States Treasury 0.0% (14/12/2017)	3,7
Federal National Mortgage Association 4.0% (13/12/2017)	1,9
United States Treasury 0.8% (15/02/2045)	1,4
Federal National Mortgage Association 4.5% (13/12/2017)	1,3
United States Treasury 1.1% (31/08/2021)	1,2
Federal National Mortgage Association 3.5% (13/12/2017)	1,1
United States Treasury 0.0% (28/12/2017)	1,0
United States Treasury 2.0% (31/10/2022)	1,0
United States Treasury 1.0% (15/02/2046)	0,9

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	97,0	100,0
švédská koruna	1,2	0,0
euro	-0,8	0,0
norská koruna	0,8	0,0
indická rupie	0,7	0,0
Další	0,9	0,0

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	52,6	59,9
AA	5,0	4,4
A	5,0	12,5
BBB	20,5	14,2
BB	8,3	4,6
B a méně	5,4	4,2
NR	4,1	0,2
Průměrná úvěrová kvalita	A+	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

	Fond %	Bmk %
Kryté dluhopisy	43,4	25,6
Firmy mimo sektor financí	21,5	22,2
Vláda	16,5	30,8
Firmy ze sektoru financí	10,1	8,1
Státní firmy	3,1	5,1
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,9	3,1
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,3	1,2
Vlády rozvíjejících se trhů	0,9	3,2
Další	1,3	0,6

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	15,2
1-3 roky	3,7
3-7 let	-2,1
7-11 let	9,9
11 a více let	51,6
FRN	3,1

▲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	0,2	0,02	0,2	0,04	2,2	0,0	2,6
AA	0,0	0,0	0,04	0,0	0,3	0,0	0,3
A	0,0	0,01	0,04	0,03	0,2	0,0	0,3
BBB	0,0	0,01	0,2	0,5	0,6	0,0	1,4
BB	0,0	0,01	0,1	0,1	0,1	0,0	0,4
B a méně	0,0	0,01	0,1	0,05	0,04	0,0	0,2
NR	0,0	0,01	0,01	0,0	0,04	0,0	0,1
Úrok. míra	0,0	0,0	-1,2	-0,2	0,3	0,0	-1,1
Celkem	0,2	0,1	-0,5	0,6	3,8	0,01	4,1

▲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	81,7	81,6	-15,0	3,6	4,0
Německo	0,2	0,9	-4,7	-0,2	-0,2
SNAT	2,5	1,4	0,0	0,1	0,1
Velká Británie	2,0	1,4	0,0	0,1	0,1
Bermudy	1,9	0,1	0,0	0,01	0,04
Francie	1,3	0,7	0,0	0,1	0,1
Brazílie	1,1	0,6	0,0	0,04	0,04
Mexiko	1,1	0,7	0,0	0,05	0,05
Kanada	1,1	1,5	0,0	0,1	0,1
Švýcarsko	0,9	0,2	0,0	0,04	0,04
Další	7,1	10,9	0,0	0,3	0,3

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,79	5,79
Modifikovaná durace (let)	5,26	5,95
Durace kreditních rozpětí (let)	5,05	5,95
Výnos do splatnosti (%)	3,64	3,02
Nejnižší potenciální výnos (%)	3,51	2,99
Běžný výnos (%)	3,67	-
Průměrná životnost (let)	7,81	7,93
Kupón (%)	3,90	3,49
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,93%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	8,68%	9,27%
Sharpe ratio	0,68	0,56
Alfa	1,69%	2,91%
Beta	0,91	0,84
R-Squared	0,91	0,77
Tracking error	2,76%	4,72%
Information ratio	0,46	0,52

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 – Strategic Income („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. 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.