

ISIN LU0119403581

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017 €5,57
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €306,40
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
Uvedení třídy PL 18.12.2000

Kategorie Morningstar™ USD diverzifikované krátkodobé dluhopisy
Referenční sazba Bank of America Merrill Lynch 3 month LIBOR Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOASTA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,90%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o poskytnutí příjmů a zachování hodnoty investice v krátkodobém až střednědobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do krátkodobých dluhopisů denominovaných v amerických dolarech. Podfond může rovněž investovat do srovnatelných cenných papírů, které jsou denominované v jiných měnách za předpokladu, že jsou převážně zajištěny zpět na americké dolary. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

Investiční tým



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



Seth Roman
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 23 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

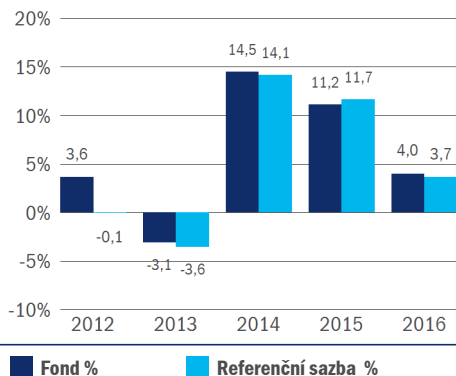
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Ref %
1 měsíc	-2,28	-2,21
Od začátku roku	-10,45	-10,63
1 rok	-9,87	-10,06
3 roky p.a.	2,18	2,14
3 roky	6,70	6,59
5 let p.a.	2,55	2,39
5 let	13,44	12,52
Od založení p.a.	0,12	0,69
Od založení	2,01	12,44

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
XI 2016 - XI 2017	-9,87	-10,06
XI 2015 - XI 2016	0,32	0,15
XI 2014 - XI 2015	17,90	18,22
XI 2013 - XI 2014	9,89	9,48
XI 2012 - XI 2013	-3,26	-3,57

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	1113
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	171

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	97,6
Hotovost v bance	2,3
Nástrojů peněžní trh	0,6

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 1.4% (31/01/2019)	0,9
United States Treasury 1.3% (31/07/2019)	0,9
United States Treasury 1.4% (30/04/2019)	0,9
Golden Credit Card Trust Gcct_14-2a 1.7% (15/03/2021)	0,6
Discovery Card Execution Note Trust Dcent_15-a1 1.6% (17/08/2020)	0,5
United States Treasury 1.5% (31/10/2018)	0,4
Aetna Inc 2.0% (08/12/2017)	0,4
United States Treasury 0.0% (12/04/2018)	0,4
Abbvie Inc 1.8% (14/05/2018)	0,4
Abn Amro Bank Nv 2.0% (18/01/2019)	0,4

Měna

	Fond %	Ref %
americký dolar	100,2	-
euro	-0,2	-

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Ref %
AAA	33,2	-
AA	15,7	-
A	23,2	-
BBB	13,0	-
BB	2,8	-
B a méně	0,9	-
NR	9,5	-
Průměrná úvěrová kvalita	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.

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

Kryté dluhopisy	60,5
Firmy ze sektoru financí	21,3
Firmy mimo sektor financí	11,9
Vláda	4,2
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1
Státní firmy	0,1
Prioritní cenné papíry	0,1

Fond %

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	12,6
1-3 roky	2,8
3-7 let	5,8
7-11 let	1,4
11 a více let	6,8
FRN	68,8

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

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,0	0,01	0,01	0,02	0,04	0,04	0,1
AA	0,0	0,0	0,01	0,0	0,01	0,02	0,1
A	0,01	0,0	0,01	0,0	0,0	0,02	0,05
BBB	0,02	0,0	0,0	0,0	0,0	0,01	0,03
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B a méně	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,01	0,02	0,0	0,02	0,01	0,1
Celkem	0,04	0,02	0,1	0,02	0,1	0,1	0,3

▲ 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.

Země	Kred. exp (%)	Ref %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	81,3	-	0,0	0,3	1,3
Bermudy	3,6	-	0,0	0,01	0,1
Kanada	3,3	-	0,0	0,0	0,03
Kajmanské ostrovy	2,7	-	0,0	0,0	0,1
Japonsko	1,3	-	0,0	0,0	0,01
Nizozemsko	1,3	-	0,0	0,0	0,01
Švédsko	0,8	-	0,0	0,0	0,01
Velká Británie	0,8	-	0,0	0,0	0,01
Austrálie	0,8	-	0,0	0,0	0,02
Irsko	0,5	-	0,0	0,0	0,01
Další	2,0	-	0,0	0,0	0,02

Analýza dluhopisů

	Fond
Efektivní durace (let)	0,29
Modifikovaná durace (let)	0,94
Durace kreditních rozpětí (let)	1,44
Výnos do splatnosti (%)	2,13
Nejnižší potenciální výnos (%)	2,01
Běžný výnos (%)	2,35
Průměrná životnost (let)	1,42
Kupón (%)	2,36
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,27%

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	8,75%	9,52%
Sharpe ratio	0,44	0,01

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 – U.S. Dollar Short-Term („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 dříve 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.