

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| ISIN | LU0855598420 |
| Základní údaje | |
| Nav k datu 29. září 2017 | 1 235,56 Kč |
| Sídlo | Lucembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | 19 763,50 Kč |
| Zahájení činnosti fondu | 12.10.2005 |
| Uvedení třídy PL | 20.11.2012 |
| Kategorie Morningstar™ | EUR krátkodobé korporátní dluhopisy |
| Benchmark | Bez benchmarku |
| Ostatní identifikátory | |
| Bloomberg ticker | PIOACZH 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 v krátkodobém až střednědobém horizontu.
Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do krátkodobých až střednědobých dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech, včetně cenných papírů zajištěných majetkem a cenných papírů peněžního trhu. Podfond neinvestuje do akcií a nejvýše 25 % jeho aktiv může být investováno do konvertibilních cenných papírů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem zmiřování různých rizik, efektivní správy portfolia nebo za účelem získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům či tokům příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond bude investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



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



Max Castle
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 11 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

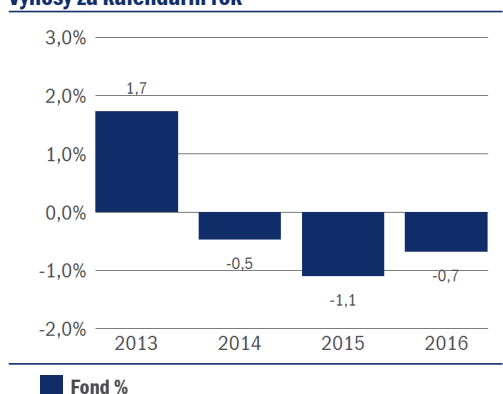
Kumulativní výnosy

| k 29. IX 2017 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 měsíc | -0,01 | - |
| 3 měsíce | -0,54 | - |
| Od začátku roku | -2,46 | - |
| 1 rok | -2,70 | - |
| 3 roky p.a. | -1,70 | - |
| 3 roky | -5,01 | - |
| Od založení p.a. | -0,58 | - |
| Od založení | -2,77 | - |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| IX 2016 - IX 2017 | -2,70 | - |
| IX 2015 - IX 2016 | -0,75 | - |
| IX 2014 - IX 2015 | -1,62 | - |
| IX 2013 - IX 2014 | 0,66 | - |

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v EUR. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

| | |
|--------------------------|-----|
| Celkový počet pozic | 122 |
| Počet vládních emitentů | 5 |
| Počet firemních emitentů | 89 |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis | 98,6 |
| Deriváty úrokových sazeb | -44,8 |
| Úvěrové deriváty | 24,9 |
| FX deriváty | -1,2 |
| Hotovost v bance | 0,6 |

10 největších dluh. pozic

| | Fond % |
|--|--------|
| Edison Spa 3.9% (10/11/2017) | 3,1 |
| Indesit Co Spa 4.5% (26/04/2018) | 2,9 |
| Deutsche Bank Ag 0.2% (15/04/2019) | 2,4 |
| Italy (Republic Of) 0.0% (14/08/2018) | 2,1 |
| Goldman Sachs Group Inc/The - (Lt) Gtd 0.4% (29/04/2019) | 2,1 |
| Bank Of America Corp 0.5% (28/03/2018) | 2,0 |
| Bank Of Ireland 1.3% (09/04/2020) | 2,0 |
| Fedex Corp 0.2% (11/04/2019) | 1,9 |
| Citycon Oyj 3.8% (24/06/2020) | 1,7 |
| Bank Of America Corp 0.5% (07/02/2022) | 1,7 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|-----------------|--------|-------|
| euro | 100,2 | - |
| americký dolar | 1,8 | - |
| kanadský dolar | -0,6 | - |
| švýcarský frank | -0,4 | - |
| norská koruna | 0,3 | - |
| Další | -1,4 | - |

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

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA | -2,9 | - |
| AA | 6,5 | - |
| A | 27,0 | - |
| BBB | 73,6 | - |
| BB | 6,7 | - |
| NR | 12,7 | - |
| Průměrná úvěrová kvalita | BBB+ | - |

▲ 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

| | |
|--|------|
| Firmy mimo sektor financí | 73,6 |
| Firmy ze sektoru financí | 41,5 |
| Vláda | 3,7 |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 1,6 |
| Státní firmy | 1,6 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 1,5 |

Fond %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

| | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok | 39,0 |
| 1-3 roky | 20,0 |
| 3-7 let | -11,3 |
| 7-11 let | -3,5 |
| 11 a více let | 0,7 |
| FRN | 33,7 |

▲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 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| AA | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,01 | 0,3 |
| A | 0,01 | 0,1 | 0,02 | 0,0 | 0,0 | 0,02 | 0,2 |
| BBB | 0,1 | 0,5 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,04 | 0,8 |
| BB | 0,01 | 0,01 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,02 |
| NR | 0,03 | 0,02 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,05 |
| Úrok. míra | 0,0 | -0,5 | -1,0 | -0,5 | -0,8 | 0,0 | -2,7 |
| Celkem | 0,1 | 0,1 | -0,9 | -0,5 | -0,3 | 0,1 | -1,4 |

▲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) |
|----------------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| Itálie | 17,6 | - | -12,0 | -0,2 | 0,2 |
| USA | 21,6 | - | -7,6 | -0,4 | 0,5 |
| eurozóna | 0,0 | - | -24,5 | -0,5 | 0,0 |
| Velká Británie | 13,8 | - | -6,6 | -0,3 | 0,3 |
| Francie | 15,3 | - | -3,6 | -0,04 | 0,5 |
| Německo | 13,2 | - | 2,9 | -0,4 | 0,2 |
| Nizozemsko | 11,2 | - | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| Kanada | 0,5 | - | 10,3 | 0,0 | 0,01 |
| Švédsko | 5,5 | - | -2,0 | -0,2 | 0,1 |
| Španělsko | 5,8 | - | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Další | 19,0 | - | -1,8 | 0,3 | 0,5 |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|---------------------------------|-------|-----|
| Efektivní durace (let) | -1,34 | - |
| Modifikovaná durace (let) | -1,43 | - |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 2,08 | - |
| Výnos do splatnosti (%) | 0,17 | - |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 0,16 | - |
| Běžný výnos (%) | 1,88 | - |
| Doba do splatnosti (let) | 2,31 | - |
| Kupón (%) | 2,31 | - |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

| | 3 roky | od založení |
|---------------------|--------|-------------|
| Standardní odchylka | 1,25% | 1,12% |
| Sharpe ratio | < 0 | 0,52 |

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.9.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Euro Corporate 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 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.