

ISIN LU0190649722

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 €105,58
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €1 511,10
Zahájení činnosti fondu 18.6.2004
Uvedení třídy PL 18.6.2004

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy s vysokým výnosem
Benchmark Bloomberg Barclays Global High Yield Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PGHYAEN LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg Barclays Global High Yield Index, 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 nejméně 80 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm . Podfond může rovněž investovat do prioritních akcií, konvertibilních dluhopisů a cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Tyto cenné papíry budou nejméně ze tří zemí, a mohou být z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání . Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání. 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



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



Tracy Wright
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 22 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 13 let

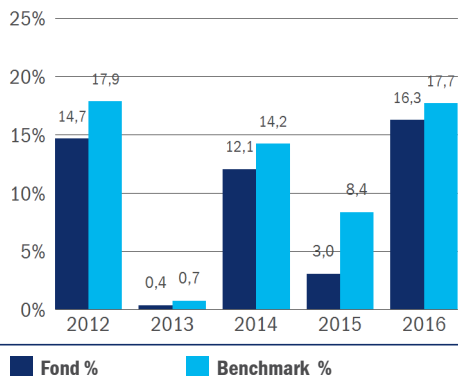
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,35	1,25
Od začátku roku	-3,88	-2,32
1 rok	3,12	3,88
3 roky p.a.	4,66	8,23
3 roky	14,65	26,79
5 let p.a.	5,57	7,91
5 let	31,14	46,37
Od založení p.a.	5,79	8,46
Od založení	111,16	194,36

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	3,12	3,88
IX 2015 - IX 2016	8,05	12,71
IX 2014 - IX 2015	2,88	8,26
IX 2013 - IX 2014	13,68	13,92
IX 2012 - IX 2013	0,62	1,33

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	475
Počet vládních emitentů	4
Počet firemních emitentů	307

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	97,6
FX deriváty	5,2
Úvěrové deriváty	1,9
Akcie	1,9
Hotovost v bance	1,2

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Minerva Luxembourg Sa 7.8% (31/01/2023)	1,3
Scientific Games International Inc 10.0% (01/12/2022)	1,0
Mtn (Mauritius) Investments Ltd 5.4% (13/02/2022)	0,8
Sprint Corp 7.3% (15/09/2021)	0,8
International Car Wash Group Financing Plc 6.6% (15/07/2019)	0,8
Marfrig Holdings (Europe) Bv 8.0% (08/06/2023)	0,7
Chs/Community Health Systems Inc 8.0% (15/11/2019)	0,7
Vrx Escrow Corp 5.9% (15/05/2023)	0,7
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,7
Egypt Treasury Bills 0.0% (03/04/2018)	0,6

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	88,6	82,5
euro	6,8	15,0
libra šterlinků	0,9	2,4
mexické peso	0,8	0,0
egyptská libra	0,8	0,0
Další	1,9	0,1

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	10,0	2,2
BB	33,6	51,6
B	39,1	35,3
CCC	9,5	8,4
CC	0,3	1,1
C	0,5	0,2
NR	6,7	1,4
Průměrná úvěrová kvalita	B+	B+

▲ 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	54,7	61,6
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	17,3	8,5
Firmy ze sektoru financí	9,9	7,4
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	5,7	3,8
Vlády rozvíjejících se trhů	5,4	17,2
Státní firmy	2,4	0,02
Kryté dluhopisy	1,9	0,04
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	1,8	1,3
Další	0,6	0,2

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	3,2
1-3 roky	9,9
3-7 let	49,3
7-11 let	25,3
11 a více let	8,1
FRN	3,7

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových 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	0,02	0,1	0,1	0,1	0,0	0,4
BB	0,0	0,02	0,6	0,7	0,2	0,0	1,4
B	0,0	0,05	0,6	0,6	0,1	0,03	1,5
CCC	0,0	0,02	0,2	0,1	0,01	0,0	0,3
CC	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
NR	0,0	0,01	0,1	0,0	0,03	0,0	0,1
Celkem	0,01	0,1	1,6	1,5	0,5	0,03	3,7

▲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 derivátů.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	48,8	43,5	0,0	1,9	2,0
Brazílie	7,3	5,0	0,0	0,2	0,2
Rusko	3,6	4,0	0,0	0,1	0,1
Velká Británie	3,2	4,0	0,0	0,1	0,1
Mexiko	3,0	0,4	0,0	0,1	0,1
Turecko	2,7	3,6	0,0	0,1	0,1
Bermudy	2,6	0,3	0,0	0,01	0,04
SNAT	2,4	0,0	0,0	0,1	0,1
Argentina	2,3	3,8	0,0	0,1	0,1
Lucembursko	2,1	2,8	0,0	0,1	0,1
Další	21,5	32,7	0,0	0,8	0,9

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	3,78	4,21
Modifikovaná durace (let)	4,80	4,91
Durace kreditních rozpětí (let)	3,89	4,25
Výnos do splatnosti (%)	5,96	5,20
Nejnižší potenciální výnos (%)	5,57	4,81
Běžný výnos (%)	6,09	-
Průměrná životnost (let)	4,49	5,65
Kupón (%)	6,26	6,20
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	5,01%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	8,55%	10,96%
Sharpe ratio	0,78	0,58
Alfa	-2,54%	-1,60%
Beta	1,09	1,12
R-Squared	0,97	0,87
Tracking error	1,59%	4,14%
Information ratio	<- 0	< 0

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.9.2017 a sdělená obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Global High Yield („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.