

ISIN LU0119403581  
Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 29. září 2017 €5,61  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €304,00  
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

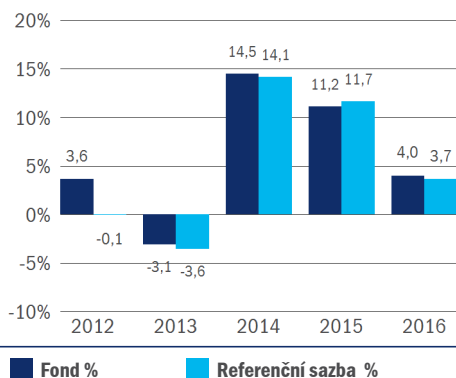
**Kumulativní výnosy**

k 29. IX 2017	Fond %	Ref %
1 měsíc	0,54	0,67
Od začátku roku	-9,81	-10,05
1 rok	-3,77	-3,97
3 roky p.a.	2,83	2,84
3 roky	8,72	8,76
5 let p.a.	2,62	2,35
5 let	13,79	12,35
Od založení p.a.	0,16	0,74
Od založení	2,75	13,17

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Ref %
IX 2016 - IX 2017	-3,77	-3,97
IX 2015 - IX 2016	0,00	-0,18
IX 2014 - IX 2015	12,98	13,46
IX 2013 - IX 2014	8,18	7,41
IX 2012 - IX 2013	-3,23	-3,81

**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	1097
Počet vládních emitentů	2
Počet firemních emitentů	170

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	97,1
Nástrojů peněžní trh	2,3
Hotovost v bance	0,8

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
United States Treasury 1.2% (31/01/2019)	1,0
United States Treasury 1.1% (31/07/2019)	1,0
United States Treasury 1.1% (30/04/2019)	1,0
United States Treasury 1.2% (31/10/2018)	1,0
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)	0,6
Aetna Inc 2.0% (08/12/2017)	0,4
Government National Mortgage Association Gnma_17-4 1.6% (20/01/2047)	0,4
Abbvie Inc 1.8% (14/05/2018)	0,4
Abn Amro Bank Nv 1.9% (18/01/2019)	0,4

**Měna**

	Fond %	Ref %
americký dolar	100,1	-
euro	-0,1	-

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Ref %
AAA	31,9	-
AA	15,7	-
A	24,7	-
BBB	13,9	-
BB	2,8	-
B a méně	1,2	-
NR	9,2	-
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	59,6
Firmy ze sektoru financí	22,4
Firmy mimo sektor financí	13,1
Vláda	3,9
Státní firmy	0,2
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1

 Fond %

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	13,8
1-3 roky	3,1
3-7 let	5,4
7-11 let	1,4
11 a více let	7,2
FRN	68,5

**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	<b>0,1</b>
AA	0,0	0,0	0,01	0,0	0,01	0,03	<b>0,1</b>
A	0,02	0,0	0,01	0,0	0,0	0,03	<b>0,1</b>
BBB	0,02	0,0	0,0	0,0	0,0	0,01	<b>0,04</b>
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,01</b>
B a méně	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,01</b>
NR	0,0	0,0	0,02	0,0	0,05	0,01	<b>0,1</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,05</b>	<b>0,02</b>	<b>0,1</b>	<b>0,02</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>

▲ 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	81,8	-	0,0	0,4	1,5
Bermudy	3,4	-	0,0	0,01	0,1
Kanada	3,1	-	0,0	0,01	0,03
Kajmanské ostrovy	2,9	-	0,0	0,0	0,1
Japonsko	1,4	-	0,0	0,0	0,01
Nizozemsko	1,2	-	0,0	0,0	0,02
Švédsko	0,9	-	0,0	0,0	0,02
Velká Británie	0,8	-	0,0	0,0	0,01
Austrálie	0,7	-	0,0	0,0	0,1
Irsko	0,7	-	0,0	0,0	0,01
Další	2,5	-	0,0	0,0	0,02

**Analýza dluhopisů**

	Fond
Efektivní durace (let)	0,26
Modifikovaná durace (let)	0,99
Durace kreditních rozpětí (let)	1,48
Výnos do splatnosti (%)	2,07
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,94
Běžný výnos (%)	2,38
Průměrná životnost (let)	1,45
Kupón (%)	2,39
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,27%

**Analýza rizik**

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	8,60%	9,54%
Sharpe ratio	0,51	0,01

**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 – 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 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.