

ISIN LU0119402427
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 €11,40
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €2 973,50
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
Uvedení třídy PL 18.12.2000

Kategorie Morningstar™ USD dluhopisy s vysokým výnosem
Benchmark BofA ML U.S.High Yield Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOUSHA 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 : BofA ML U.S.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 70 % svých aktiv do amerických firemních dluhopisů s nižším než investičním stupněm, konvertibilních cenných papírů, prioritních akcií a cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Podfond může také investovat až 30 % svých aktiv do nástrojů kanadských emitentů a až 15 % do nástrojů emitentů z jiných zemí včetně rozvíjejících se trhů a dále může investovat do dluhopisů investičního stupně, hotovosti, cenných papírů peněžního trhu a doplňkově do akcií. 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

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.

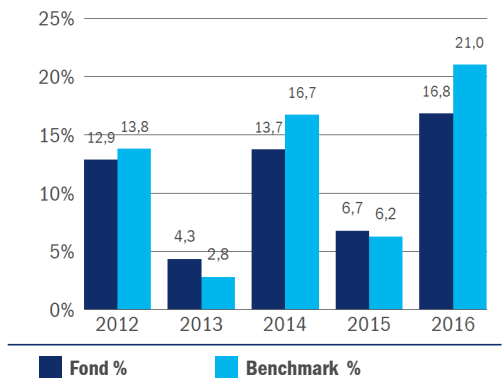
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,33	1,45
Od začátku roku	-5,55	-4,51
1 rok	1,69	3,66
3 roky p.a.	6,08	8,23
3 roky	19,37	26,76
5 let p.a.	6,88	8,19
5 let	39,53	48,31
Od založení p.a.	4,74	6,32
Od založení	117,56	179,78

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	1,69	3,66
IX 2015 - IX 2016	9,66	12,02
IX 2014 - IX 2015	7,02	9,13
IX 2013 - IX 2014	13,69	14,91
IX 2012 - IX 2013	2,80	1,81

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	566
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	374

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	97,6
Úvěrové deriváty	3,6
Akcie	1,7
Hotovost v bance	0,5
Nemovitostní fondy	0,1

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 1.2% (31/07/2018)	2,1
Vrx Escrow Corp 5.9% (15/05/2023)	1,5
Sprint Corp 7.3% (15/09/2021)	1,3
Hca Inc 5.4% (01/02/2025)	1,1
United States Treasury 0.0% (26/10/2017)	1,0
Scientific Games International Inc 10.0% (01/12/2022)	0,9
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,8
Cco Holdings Llc/Cco Holdings Capital Corp 5.8% (15/02/2026)	0,6
Wellcare Health Plans Inc 5.3% (01/04/2025)	0,6
Iron Mountain Us Holdings Inc 5.4% (01/06/2026)	0,5

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	99,9	100,0
euro	-0,01	0,0

▲ Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu úvěrových derivátů.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	6,9	0,6
BB	35,8	47,8
B	38,3	38,8
CCC	11,1	12,0
CC	0,4	0,4
C	0,01	0,3
NR	8,7	0,1
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	88,6
Firmy ze sektoru financí	91,6
Vláda	3,9
Kryté dluhopisy	1,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	0,4
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1
Státní firmy	0,0

Fond % **Bmk %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	2,7
1-3 roky	6,7
3-7 let	49,1
7-11 let	33,4
11 a více let	4,3
FRN	5,0

▲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	0,0	0,02	0,1	0,1	0,0	0,2
BB	0,0	0,01	0,5	1,0	0,1	0,0	1,6
B	0,0	0,03	0,6	0,7	0,03	0,03	1,4
CCC	0,0	0,02	0,2	0,1	0,01	0,0	0,4
CC	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
C	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,02	0,1	0,0	0,04	0,0	0,1
Celkem	0,0	0,1	1,4	1,8	0,3	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	90,6	81,4	0,0	3,3	3,4
Kanada	2,8	4,7	0,0	0,1	0,1
Bermudy	1,6	0,4	0,0	0,0	0,03
Velká Británie	1,4	2,9	0,0	0,1	0,1
Irsko	1,3	0,8	0,0	0,04	0,04
Lucembursko	1,3	2,9	0,0	0,04	0,04
Nizozemsko	0,3	1,5	0,0	0,01	0,01
Švýcarsko	0,3	0,0	0,0	0,01	0,01
Dánsko	0,2	0,03	0,0	0,01	0,04
Francie	0,2	1,0	0,0	0,01	0,01
Další	1,2	4,3	0,0	0,03	0,04

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	3,85	3,83
Modifikovaná durace (let)	4,82	4,91
Durace kreditních rozpětí (let)	3,86	3,85
Výnos do splatnosti (%)	5,38	5,79
Nejnižší potenciální výnos (%)	4,97	5,27
Běžný výnos (%)	5,46	6,30
Průměrná životnost (let)	4,60	4,87
Kupón (%)	5,63	6,43
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	4,05%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	9,12%	11,78%
Sharpe ratio	0,89	0,44
Alfa	-0,30%	0,33%
Beta	0,98	0,97
R-Squared	0,98	0,88
Tracking error	1,28%	4,14%
Information ratio	< 0	0,05

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. 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 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.