

ISIN LU0132182428  
Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 29. září 2017 \$11,90  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) \$1 452,30  
Zahájení činnosti fondu 27.6.2000  
Uvedení třídy PL 2.5.2002

Kategorie Morningstar™ EUR vládní dluhopisy  
Benchmark JPMorgan GBI EMU index

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIOEBAD LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 0,70%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

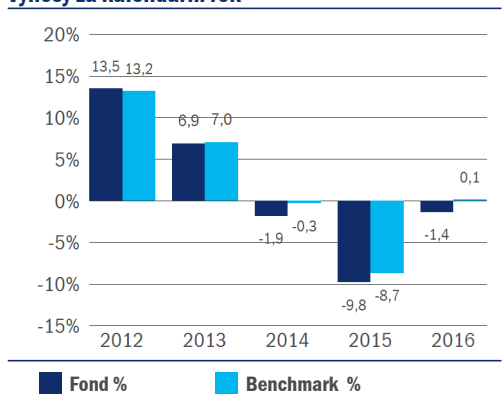
**Kumulativní výnosy**

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-1,08	-1,00
Od začátku roku	9,78	11,85
1 rok	-0,34	1,81
3 roky p.a.	-1,63	0,24
3 roky	-4,80	0,72
5 let p.a.	1,62	2,88
5 let	8,38	15,29
Od založení p.a.	5,98	6,72
Od založení	144,86	172,72

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	-0,34	1,81
IX 2015 - IX 2016	5,74	7,53
IX 2014 - IX 2015	-9,68	-8,02
IX 2013 - IX 2014	3,56	4,37
IX 2012 - IX 2013	9,87	9,62

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	56
Počet vládních emitentů	10
Počet firemních emitentů	0

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	97,9
FX deriváty	1,4
Deriváty úrokových sazeb	-1,4
Hotovost v bance	1,2
Úvěrové deriváty	-0,8

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
Italy (Republic Of) 4.3% (01/03/2020)	9,3
France (Republic Of) 6.0% (25/10/2025)	7,4
Germany (Federal Republic Of) 5.5% (04/01/2031)	4,8
France (Republic Of) 3.3% (25/10/2021)	4,6
Italy (Republic Of) 6.5% (01/11/2027)	4,6
Italy (Republic Of) 4.8% (01/08/2023)	4,4
Spain (Kingdom Of) 5.5% (30/04/2021)	4,2
Italy (Republic Of) 5.0% (01/09/2040)	4,1
France (Republic Of) 4.8% (25/04/2035)	3,8
Spain (Kingdom Of) 5.2% (31/10/2028)	3,7

**Měna**

	Fond %	Bmk %
euro	100,1	100,0
americký dolar	1,7	0,0
kanadský dolar	-0,7	0,0
norská koruna	0,4	0,0
švýcarský frank	-0,4	0,0
Další	-1,1	0,0

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

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AAA	9,4	22,6
AA	41,3	36,3
A	2,5	1,9
BBB	42,4	37,2
BB	1,5	2,1
NR	-0,1	0,0
Průměrná úvěrová kvalita	A	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. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Cíle a Investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.  
**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do dluhopisů denominovaných v eurech vydaných evropskými vládami. Podfond může rovněž investovat až 30 % svých aktiv do korporátních dluhopisů vydaných evropskými společnostmi, které jsou denominovány v eurech nebo jiných měnách, za předpokladu, že jsou převážně zajištěny zpět na euro. Podfond neinvestuje do akcií ani konvertibilních cenných papírů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé nebo krátké) v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích 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



**Richard Casey**  
Senior Credit Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 14 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 3 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.**

**Alokace aktiv**

Vláda		95,2	100,0
Firmy mimo sektor financí	1,7		
Firmy ze sektoru financí	0,0		
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	0,02		
Státní firmy	-0,02		0,0

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	0,1
1-3 roky	40,9
3-7 let	11,4
7-11 let	12,8
11 a více let	30,6
FRN	-0,01

▲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	0,03	0,1	0,0	1,1	0,0	<b>1,3</b>
AA	0,0	0,1	0,3	0,7	2,1	0,0	<b>3,2</b>
A	0,0	0,0	0,03	0,0	0,1	0,0	<b>0,1</b>
BBB	0,0	0,3	0,4	0,4	1,6	0,0	<b>2,7</b>
BB	0,0	0,0	0,04	0,0	0,1	0,0	<b>0,1</b>
NR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
Úrok. míra	0,0	0,2	-0,8	-0,4	-0,7	0,0	<b>-1,6</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>4,3</b>	<b>0,0</b>	<b>5,8</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.

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	25,1	23,4	-12,0	1,3	1,6
Francie	27,2	24,7	-3,5	1,8	2,1
Německo	6,4	17,4	14,0	0,8	0,8
Španělsko	15,8	13,7	0,0	1,0	1,0
Kanada	0,1	0,0	10,3	0,01	0,0
USA	2,5	0,0	-6,6	-0,4	0,1
Belgie	7,6	6,2	0,0	0,6	0,6
eurozóna	0,0	0,0	7,0	0,2	0,0
Velká Británie	-0,2	0,0	-6,7	-0,4	0,03
Nizozemsko	5,5	5,3	0,0	0,4	0,4
Další	7,0	9,3	-3,9	0,4	0,7

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Analýza dluhopisů**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,81	7,47
Modifikovaná durace (let)	5,85	7,49
Durace kreditních rozpětí (let)	0,14	0,00
Výnos do splatnosti (%)	0,73	0,64
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,73	0,64
Běžný výnos (%)	3,30	2,50
Doba do splatnosti (let)	9,95	9,33
Kupón (%)	4,22	2,88

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Analýza rizik**

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	8,21%	10,77%
Sharpe ratio	< 0	0,55
Alfa	-0,98%	0,49%
Beta	0,98	0,99
R-Squared	0,99	0,99
Tracking error	0,77%	1,13%
Information ratio	<- 0	0,40

**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 – Euro Bond („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.