

ISIN LU0313646555

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 \$91,09
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$899,90
Zahájení činnosti fondu 13.2.2008
Uvedení třídy PL 12.12.2008

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap Global Aggregate Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PGABEAC 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 ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.
Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do široké škály dluhopisů investičního stupně vládních a firemních emitentů, lokálních autorit, národních subjektů nebo mezinárodních veřejných subjektů z celého světa. Tyto dluhopisy jsou denominovány v měnách zemí OECD nebo jiných volně směnitelných měnách. 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 může investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



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



Charles Melchreit
Director of Investment Grade Management
Zkušenosti v oboru: 32 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 11 let

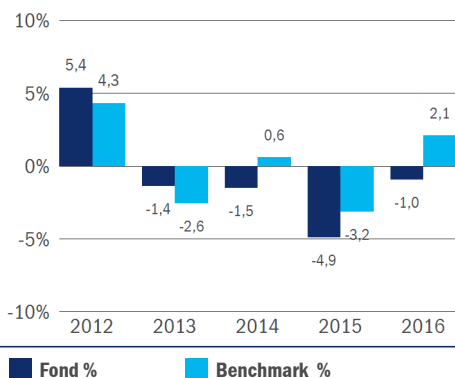
Kumulativní výnosy

| k 29. IX 2017 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 měsíc | -0,98 | -0,90 |
| Od začátku roku | 3,39 | 6,25 |
| 1 rok | -4,85 | -1,26 |
| 3 roky p.a. | -1,58 | 1,30 |
| 3 roky | -4,66 | 3,96 |
| 5 let p.a. | -1,09 | 0,48 |
| 5 let | -5,36 | 2,42 |
| Od založení p.a. | 2,35 | 3,20 |
| Od založení | 22,66 | 31,96 |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| IX 2016 - IX 2017 | -4,85 | -1,26 |
| IX 2015 - IX 2016 | 5,89 | 8,81 |
| IX 2014 - IX 2015 | -5,39 | -3,26 |
| IX 2013 - IX 2014 | 0,16 | 1,19 |
| IX 2012 - IX 2013 | -0,89 | -2,62 |

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 | 611 |
| Počet vládních emitentů | 20 |
| Počet firemních emitentů | 300 |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------------|------|
| Dluhopis | 99,0 |
| FX deriváty | 9,7 |
| Deriváty úrokových sazeb | -7,4 |
| Úvěrové deriváty | 0,1 |
| Hotovost v bance | -0,1 |

10 největších dluh. pozic

| | Fond % |
|--|--------|
| United States Treasury 2.0% (30/06/2024) | 5,6 |
| Japan (Government Of) 2.2% (20/03/2041) | 3,9 |
| Japan (Government Of) 1.2% (20/12/2020) | 3,8 |
| Japan (Government Of) 1.3% (20/12/2018) | 3,4 |
| United States Treasury 1.0% (30/06/2019) | 3,1 |
| Uk Conv Gilt 4.3% (07/12/2040) | 2,3 |
| Japan (Government Of) 1.6% (20/06/2030) | 2,3 |
| France (Republic Of) 3.0% (25/04/2022) | 1,6 |
| Japan (Government Of) 1.9% (20/12/2023) | 1,4 |
| France (Republic Of) 4.0% (25/10/2038) | 1,2 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|------------------|--------|-------|
| americký dolar | 46,8 | 44,6 |
| euro | 24,0 | 25,1 |
| japonský jen | 16,5 | 16,3 |
| libra šterlinků | 4,7 | 5,2 |
| australský dolar | 1,7 | 1,4 |
| Další | 6,1 | 7,3 |

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

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA | 31,8 | 39,7 |
| AA | 17,8 | 16,8 |
| A | 25,4 | 25,7 |
| BBB | 23,2 | 16,7 |
| BB | 0,5 | 0,1 |
| B a méně | -0,1 | 0,01 |
| NR | 0,3 | 1,0 |
| Průměrná úvěrová kvalita | AA- | AA- |

▲ 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

| | | |
|--|------|------|
| Vláda | 46,0 | 50,8 |
| Kryté dluhopisy | 16,7 | 14,8 |
| Firmy mimo sektor financí | 16,3 | 12,5 |
| Státní firmy | 8,5 | 9,0 |
| Firmy ze sektoru financí | 8,2 | 6,9 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 1,6 | 1,3 |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 0,8 | 0,4 |
| Vlády rozvíjejících se trhů | 0,6 | 4,0 |
| Další | 0,4 | 0,3 |

Fond % Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

| | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok | 1,6 |
| 1-3 roky | 38,9 |
| 3-7 let | 9,2 |
| 7-11 let | 7,8 |
| 11 a více let | 33,7 |
| FRN | 0,6 |

▲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 | 0,1 | 0,6 | 0,2 | 1,2 | 0,0 | 2,1 |
| AA | 0,0 | 0,02 | 0,2 | 0,2 | 1,2 | 0,0 | 1,7 |
| A | 0,0 | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 1,3 | 0,0 | 1,8 |
| BBB | 0,0 | 0,03 | 0,3 | 0,4 | 0,6 | 0,0 | 1,3 |
| BB | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,01 | 0,0 | 0,02 |
| B a méně | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| NR | 0,0 | 0,0 | 0,01 | 0,02 | 0,0 | 0,0 | 0,03 |
| Úrok. míra | 0,0 | 0,3 | -1,4 | -0,7 | -0,7 | 0,0 | -2,4 |
| Celkem | 0,0 | 0,5 | 0,1 | 0,2 | 3,7 | 0,0 | 4,5 |

▲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) |
|----------------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| USA | 38,3 | 38,8 | -1,0 | 2,0 | 2,5 |
| Itálie | 3,5 | 4,0 | -15,7 | -0,2 | 0,3 |
| Japonsko | 15,7 | 16,6 | 3,4 | 1,5 | 1,3 |
| Kanada | 3,1 | 3,3 | 15,4 | 0,2 | 0,2 |
| Francie | 10,3 | 6,1 | -5,5 | 0,3 | 0,8 |
| Velká Británie | 5,0 | 5,6 | -9,5 | 0,04 | 0,6 |
| eurozóna | 0,1 | 0,6 | 7,1 | 0,2 | 0,01 |
| Německo | 2,9 | 5,1 | 3,1 | -0,6 | 0,3 |
| Španělsko | 4,6 | 2,7 | 0,0 | 0,3 | 0,3 |
| Švédsko | 0,8 | 0,8 | -3,1 | -0,2 | 0,1 |
| Další | 14,8 | 16,4 | -1,6 | 1,0 | 1,2 |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|--|-------|-------|
| Efektivní durace (let) | 4,52 | 6,79 |
| Modifikovaná durace (let) | 4,58 | 6,95 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 3,25 | 2,79 |
| Výnos do splatnosti (%) | 1,60 | 1,62 |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 1,52 | 1,61 |
| Běžný výnos (%) | 2,51 | 2,51 |
| Doba do splatnosti (let) | 12,21 | 11,00 |
| Kupón (%) | 2,79 | 2,70 |
| Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) | 0,66% | |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

| | 3 roky | od založení |
|---------------------|--------|-------------|
| Standardní odchylka | 4,74% | 5,92% |
| Sharpe ratio | < 0 | 0,51 |
| Alfa | -1,82% | 0,04% |
| Beta | 0,95 | 1,07 |
| R-Squared | 0,93 | 0,92 |
| Tracking error | 1,31% | 1,68% |
| Information ratio | < 0 | 0,14 |

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 – Global Aggregate 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 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.