

ISIN LU0949831423

**Základní údaje**

Nav k datu 31. října 2017 1 519,43 Kč  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) 1 534,20 Kč  
Zahájení činnosti fondu 16.11.2011  
Uvedení třídy PL 15.7.2013

Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace  
Benchmark Bez benchmarku

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PMARRAC LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016<sup>1</sup> 0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : US CPI + 300, až do maximální výše 15%.

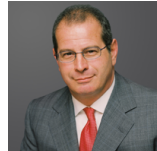
**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.  
**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do široké škály cenných papírů z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. K těmto cenným papírům mohou patřit akcie, vládní a firemní dluhopisy, cenné papíry peněžního trhu a investice, jejichž hodnota je spojena s cenami komodit. Podfond flexibilitně řídí expozici v různých měnách. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia nebo jako způsob získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Podfond bude konkrétně zaujímat pozice v jakémkoliv měně a k flexibilnímu řízení své měnové expozice bude používat deriváty.

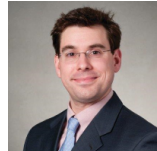
**Investiční tým**



**Kenneth J. Taubes**  
**Head of Investment Management US**  
Zkušenosti v oboru: 35 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



**Michele Garau**  
**Portfolio Manager**  
Zkušenosti v oboru: 34 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 15 let



**Howard Weiss**  
**Portfolio Manager**  
Zkušenosti v oboru: 13 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

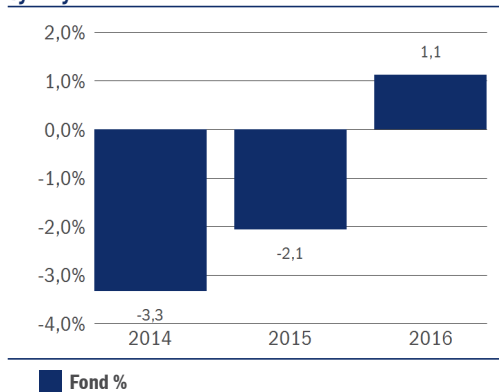
**Kumulativní výnosy**

k 31. X 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,75	-
3 měsíce	3,55	-
Od začátku roku	15,10	-
1 rok	14,26	-
3 roky p.a.	4,40	-
3 roky	13,79	-
Od založení p.a.	3,69	-
Od založení	16,84	-

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
X 2016 - X 2017	14,26	-
X 2015 - X 2016	-2,22	-
X 2014 - X 2015	1,87	-
X 2013 - X 2014	-0,90	-

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	176
Aktiva v 10 největších pozicích	11,6%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	70,0
Hotovost v bance	17,0
FX deriváty	-11,3
Dluhopis	5,4
Akciové deriváty	4,4
ETF - Akcie	3,3
Nemovitostní fondy	3,2
Deriváty úrokových sazeb	-1,1

**5 největších akciových pozic**

	Fond %	Bmk %
Kkr & Co Lp	2,3	-
Finacobank Banca Fineco Spa	1,1	-
Jpmorgan Chase & Co	1,1	-
Lam Research Corporation	1,1	-
Microsoft Corporation	1,1	-

**5 největších dluhopisových pozic**

	Fond %	Bmk %
Greece (Hellenic Republic) (Government) 3.0% (24/02/2027)	2,3	-
Intesa Sanpaolo Spa 7.7% (29/12/2049)	0,9	-
Ypf Sa 8.5% (23/03/2021)	0,6	-
Sealed Air Corporation 5.1% (01/12/2024)	0,5	-
Petrobras Global Finance Bv 4.4% (20/05/2023)	0,4	-

**Měna**

	Fond %	Bmk %
euro	34,1	-
americký dolar	31,3	-
hongkongský dolar	7,2	-
singapurský dolar	2,9	-
čínský jüan renminbi	2,2	-
brazilský reál	2,1	-
švýcarský frank	1,6	-
japonský jen	1,6	-
Další	5,4	-

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

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
BBB	0,8	-
BB	1,8	-
B a méně	2,9	-
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	-

▲ 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.

**Sektor (Akcie)**

Sektor	Fond %
Finance	27,5
Informační technologie	12,2
Průmysl	11,7
Nemovitosti	11,1
Zboží dlouhodobé spotřeby	8,0
Zdravotnictví	6,6
Suroviny	2,6
Petrochemie	0,6
neznámá	0,5
Veřejné služby	-0,4
Zboží krátkodobé spotřeby	0,3
Telekomunikace	0,2

**Fond %**

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

Země	Fond %	Bmk %
USA	38,3	-
Japonsko	7,5	-
Čína	5,7	-
Singapur	3,7	-
Francie	2,8	-
Další	23,0	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analýza portfolia (Dluhopisy)**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,24	-
Modifikovaná durace (let)	0,19	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,16	-
Výnos do splatnosti (%)	0,32	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,43	-
Běžný výnos (%)	0,36	-
Průměrná životnost (let)	0,64	-
Kupón (%)	2,68	-

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Analýza rizik**

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	8,95%	8,60%
Sharpe ratio	0,71	0,67

**Země (Dluhopisy)**

Země	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Řecko	2,3	0,2	0,2
Německo	0,0	-0,1	0,0
Itálie	0,9	0,1	0,1
Argentina	0,6	0,02	0,02
USA	0,5	0,03	0,03
Další	1,2	0,1	0,1

▲Země údaje vyjadřují expozici úrokových derivátů.

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

	Fond %	Bmk %
Vláda	2,3	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,0	-
Firmy mimo sektor financí	1,0	-
Firmy ze sektoru financí	0,9	-
Vlády rozvíjejících se trhů	0,2	-

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.10.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Flexible Opportunities („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. Návrh 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**

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.