

ISIN	LU0701927567
Základní údaje	
Nav k datu 31. října 2017	€46,14
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€436,40
Zahájení činnosti fondu	28.3.2014
Uvedení třídy PL	28.3.2014
Kategorie Morningstar™	USD vyvážená alokace
Benchmark	Bez benchmarku
Ostatní identifikátory	
Bloomberg ticker	PIODRAA LX
Poplatky a náklady	
Manažerský poplatek (p.a.)	1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o poskytnutí příjmů s druhotným cílem zvýšení hodnoty investice ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do akcií a rovněž vládních a firemních dluhopisů jakékoliv úvěrové kvality z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Podfond může rovněž investovat do jiných regulovaných fondů, nástrojů peněžního trhu, hotovosti a investic, jejichž hodnota je spojena s cenami nemovitostí, infrastruktury, komodit a dalších reálných aktiv. 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. Podfond konkrétně používá opce k zajištění dodatečných příjmů.

Investiční tým



Francesco Sandrini
Head of Multi-Asset Securities Solutions
Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



Alfred Grusch
Senior Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 33 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 28 let

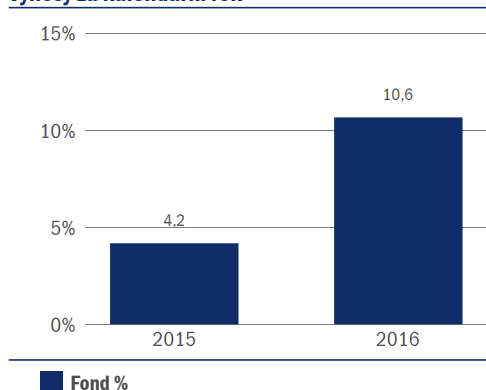
Kumulativní výnosy

k 31. X 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,97	-
3 měsíce	3,34	-
Od začátku roku	-4,09	-
1 rok	0,79	-
3 roky p.a.	4,02	-
3 roky	12,56	-
Od založení p.a.	6,85	-
Od založení	26,90	-

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
X 2016 - X 2017	0,79	-
X 2015 - X 2016	2,45	-
X 2014 - X 2015	9,00	-

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. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v EUR a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je americký dolar.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Cílovaná výplata dividend

Výplata dividend	Cílované	Aktuální
2017	5,25%*	(Q1) 1,313%
2016	5,25%	5,75%
2015	5,25%	5,25%
2014	5,25%	-
2014	3,94%**	5,25%

* Očekávaná cílovaná výplata dividend pro 2017 v americký dolar třídě A USD distribuované čtvrtletně Podfondu, hrubý výnos. Výplata dividend může být vyšší nebo nižší a nejedná se o ujistění či garanci.

** Cíl vycházel z celého roku 2014. Třída A USD distribuované čtvrtletně Podfondu usiluje o dosažení poměrného procentního podílu výnosového cíle za celý rok.

Cílovaný příjem a aktuální příjem z minulého roku se vztahuje k třídě A USD distribuované čtvrtletně Podfondu. Výplata dividend nebude prováděna z nedistribuuji tříd podílových listů. Ostatní třídy podílových listů mohou mít odlišný cíl a mohou dosáhnout odlišné úrovně příjmů, vzhledem k datu založení a měnovým vlivům. Distribuce se týká příjmu vyplaceného v daném roce. Postup z hlediska danění se může v různých jurisdikcích lišit a doporučujeme klientům využít individuálního daňového poradenství.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	176
Aktiva v 10 největších pozicích	12,2%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	51,2
FX deriváty	-33,0
Deriváty úrokových sazeb	-23,2
Dluhopis	21,9
Nemovitostní fondy	9,7
Hotovost v bance	6,1
Komodity	4,0
ETF - Akcie	3,7
Akiové deriváty	-2,9
Komoditní fondy	1,5

5 největších akciových pozic

	Fond %	Bmk %
Gazprom Oao	1,5	-
Total Sa	1,4	-
Bp Plc	1,3	-
Pioneer Natural Resources Company	1,3	-
Yara International Asa	1,2	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Bmk %
United States Treasury 0.0% (21/12/2017)	2,0	-
United States Treasury 7.6% (15/11/2022)	1,3	-
United States Treasury 1.5% (15/08/2026)	1,1	-
United States Treasury 3.6% (15/04/2028)	1,1	-
United States Treasury 3.4% (15/04/2032)	1,0	-

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	83,6	-
euro	7,2	-
hongkongský dolar	3,2	-
ruský rubl	2,4	-
kanadský dolar	1,6	-
norská koruna	0,9	-
brazílský reál	0,5	-
australský dolar	0,5	-
Další	0,2	-

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	9,3	-
AA	2,2	-
A	1,6	-
BBB	4,9	-
BB	3,5	-
B a méně	0,3	-
NR	0,1	-
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.

Sektor (Akcie)

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

■ Fond %

▲ Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země (Akcie)

Země	Fond %	Bmk %
USA	20,6	-
Francie	7,7	-
Německo	5,1	-
Kanada	4,1	-
Čína	3,3	-
Další	22,4	-

▲ Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Analýza portfolia (Dluhopisy)

Indikátor	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,45	-
Modifikovaná durace (let)	0,48	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,42	-
Výnos do splatnosti (%)	0,59	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,43	-
Běžný výnos (%)	0,74	-
Doba do splatnosti (let)	1,51	-
Kupón (%)	0,71	-

▲ Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

Indikátor	3 roky	od založení
Standardní odchylka	9,79%	9,25%
Sharpe ratio	0,65	0,95

Země (Dluhopisy)

Země	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Německo	1,2	-0,5	0,04
USA	10,8	0,4	0,6
Velká Británie	2,1	0,2	0,2
Mexiko	0,9	0,04	0,04
Brazílie	0,6	0,03	0,03
Další	6,2	0,3	0,3

▲ Země údaje vyjadřují expozici úrokových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

Alokace	Fond %	Bmk %
Vláda	11,6	-
Firmy mimo sektor financí	5,1	-
Vlády rozvíjejících se trhů	2,5	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,5	-
Dluh. státních firem rozvíj. 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 – Real Assets Target Income („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 poskytnete Pioneer Global Investments Limited, společností 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, nese žádnou odpovědnost 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.