

ISIN LU0229391064
Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Základní údaje

Nav k datu 31. října 2017 €84,97
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €1 083,40
Zahájení činnosti fondu 27.2.2006
Uvedení třídy PL 27.2.2006

Kategorie Morningstar™ USD diverzifikované dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap US Aggregated Bond Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOBUSA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,90%
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 americké vlády a firemních emitentů denominovaných v amerických dolarech. Podfond může rovněž investovat až 25 % svých aktiv do konvertibilních cenných papírů, až 20 % do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 10 % do akcií. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

Investiční tým



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



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

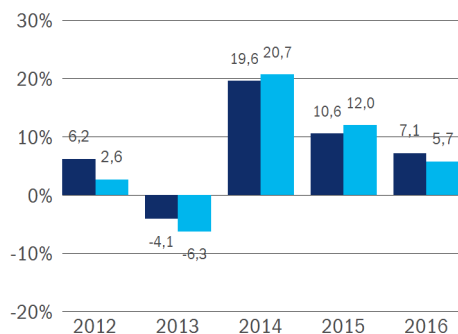
Kumulativní výnosy

k 31. X 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,74	1,54
Od začátku roku	-6,45	-6,56
1 rok	-3,90	-5,05
3 roky p.a.	4,77	4,91
3 roky	15,01	15,48
5 let p.a.	4,63	4,23
5 let	25,42	23,03
Od založení p.a.	4,64	4,51
Od založení	69,94	67,49

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
X 2016 - X 2017	-3,90	-5,05
X 2015 - X 2016	5,02	5,14
X 2014 - X 2015	13,93	15,64
X 2013 - X 2014	13,56	13,00
X 2012 - X 2013	-3,97	-5,72

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.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	931
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	237

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	96,1
Deriváty úrokových sazeb	-15,3
Hotovost v bance	2,3
Úvěrové deriváty	-1,4
Akcie	1,0

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 1.0% (15/02/2046)	1,7
United States Treasury 0.8% (15/02/2045)	1,0
United States Treasury 0.0% (24/11/2017)	0,8
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,5
United States Treasury 0.9% (15/02/2047)	0,5
Bank Of America Corp 7.3% (31/12/2049)	0,5
Government National Mortgage Association I 3.5% (15/07/2042)	0,5
Federal National Mortgage Association 3.5% (01/08/2047)	0,4
United States Treasury 0.0% (16/11/2017)	0,4
Bnp Paribas Sa 7.6% (31/12/2049)	0,4

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	99,8	100,0
euro	0,1	0,0

▲ Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu úvěrových a úrokových derivátů.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	46,3	71,5
AA	6,4	4,0
A	8,4	11,1
BBB	25,9	13,2
BB	4,1	0,2
B a méně	0,6	0,01
NR	3,1	0,01
Průměrná úvěrová kvalita	A+	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.

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

	Fond %	Bmk %
Kryté dluhopisy	50,8	30,4
Firmy mimo sektor financí	23,4	18,2
Firmy ze sektoru financí	10,8	7,2
Vláda	5,1	37,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,0	0,8
Státní firmy	1,1	5,1
Municipality USA	1,0	0,0
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,3	0,03
Další	0,3	1,2

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	1,6
1-3 roky	4,9
3-7 let	-8,9
7-11 let	12,3
11 a více let	63,4
FRN	6,2

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

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 – U.S. Dollar Aggregate Bond („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovodství.

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

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

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,0	0,0	0,01	0,01	2,8	0,0	2,8
AA	0,0	0,01	0,03	0,1	0,2	0,01	0,3
A	0,0	0,01	0,1	0,1	0,4	0,0	0,6
BBB	0,0	0,03	0,3	0,7	0,7	0,0	1,8
BB	0,0	0,0	0,05	0,1	0,1	0,0	0,2
B a méně	0,0	0,0	0,02	0,02	0,01	0,0	0,05
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,03	0,0	0,05
Úrok. míra	0,0	0,05	-1,2	-0,1	0,5	0,0	-0,8
Celkem	0,0	0,1	-0,7	0,8	4,7	0,02	5,0

▲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	82,2	91,4	-15,3	4,4	5,5
Velká Británie	1,9	1,0	0,0	0,1	0,1
Bermudy	1,7	0,01	0,0	0,01	0,03
Francie	1,1	0,2	0,0	0,1	0,1
Kajmanské ostrovy	0,8	0,04	0,0	0,0	0,02
Kanada	0,8	1,2	0,0	0,1	0,1
Švýcarsko	0,8	0,1	0,0	0,03	0,03
Čína	0,6	0,1	0,0	0,01	0,02
Nizozemsko	0,5	0,4	0,0	0,02	0,03
Austrálie	0,5	0,2	0,0	0,02	0,04
Další	4,0	5,3	0,0	0,2	0,2

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,33	5,96
Modifikovaná durace (let)	5,67	6,08
Durace kreditních rozpětí (let)	5,51	6,13
Výnos do splatnosti (%)	3,31	2,60
Nejnižší potenciální výnos (%)	3,23	2,60
Běžný výnos (%)	3,56	-
Průměrná životnost (let)	8,32	8,19
Kupón (%)	3,76	3,15
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	2,27%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	8,58%	9,85%
Sharpe ratio	0,76	0,50
Alfa	1,51%	1,63%
Beta	0,92	0,91
R-Squared	0,96	0,91
Tracking error	1,84%	3,12%
Information ratio	0,58	0,42