

ISIN LU0119402427
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 31. října 2017 €11,61
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €2 959,20
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
Uvedení třídy PL 18.12.2000

Kategorie Morningstar™ USD dluhopisy s vysokým výnosem
Benchmark BofA ML U.S.High Yield Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOUSHA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : BofA ML U.S.High Yield Index, 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 nejméně 70 % svých aktiv do amerických firemních dluhopisů s nižším než investičním stupněm, konvertibilních cenných papírů, prioritních akcií a cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Podfond může také investovat až 30 % svých aktiv do nástrojů kanadských emitentů a až 15 % do nástrojů emitentů z jiných zemí včetně rozvíjejících se trhů a dále může investovat do dluhopisů investičního stupně, hotovosti, cenných papírů peněžního trhu a doplňkově do akcií. Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání. 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.

Investiční tým



Andrew Feltus
Director of High Yield and Bank Loans
Zkušenosti v oboru: 27 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 23 let



Tracy Wright
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 22 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 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.

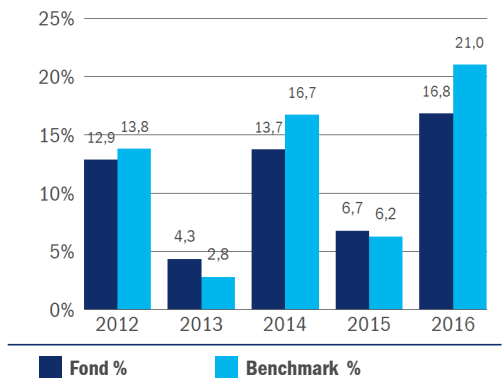
Kumulativní výnosy

| k 31. X 2017 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 měsíc | 1,84 | 1,89 |
| Od začátku roku | -3,81 | -2,71 |
| 1 rok | 1,13 | 2,70 |
| 3 roky p.a. | 6,46 | 8,19 |
| 3 roky | 20,69 | 26,66 |
| 5 let p.a. | 7,30 | 8,57 |
| 5 let | 42,28 | 50,90 |
| Od založení p.a. | 4,83 | 6,40 |
| Od založení | 121,56 | 185,07 |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| X 2016 - X 2017 | 1,13 | 2,70 |
| X 2015 - X 2016 | 8,46 | 10,95 |
| X 2014 - X 2015 | 9,98 | 11,10 |
| X 2013 - X 2014 | 12,51 | 14,86 |
| X 2012 - X 2013 | 4,78 | 3,73 |

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 | 565 |
| Počet vládních emitentů | 1 |
| Počet firemních emitentů | 371 |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------|------|
| Dluhopis | 98,7 |
| Úvěrové deriváty | 3,2 |
| Akcie | 1,7 |
| Hotovost v bance | -0,6 |
| Nemovitostní fondy | 0,1 |

10 největších dluh. pozic

| | Fond % |
|--|--------|
| United States Treasury 1.3% (31/07/2018) | 2,2 |
| Vrx Escrow Corp 5.9% (15/05/2023) | 1,5 |
| Sprint Corp 7.3% (15/09/2021) | 1,4 |
| Hca Inc 5.4% (01/02/2025) | 1,1 |
| Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049) | 0,8 |
| Scientific Games International Inc 10.0% (01/12/2022) | 0,8 |
| United States Treasury 0.0% (02/11/2017) | 0,7 |
| United States Treasury 0.0% (24/11/2017) | 0,7 |
| Cco Holdings Llc/Cco Holdings Capital Corp 5.8% (15/02/2026) | 0,6 |
| Iron Mountain Us Holdings Inc 5.4% (01/06/2026) | 0,6 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|------------------|--------|-------|
| americký dolar | 99,9 | 100,0 |
| euro | 0,02 | 0,0 |
| Jihoafrický rand | 0,01 | 0,0 |

▲ Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu úvěrových derivátů.

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| BBB a vyšší | 7,2 | 0,7 |
| BB | 36,0 | 47,6 |
| B | 39,3 | 38,9 |
| CCC | 10,1 | 12,1 |
| CC | 0,4 | 0,4 |
| C | 0,01 | 0,3 |
| NR | 8,8 | 0,1 |
| Průměrná úvěrová kvalita | B+ | B+ |

▲ 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

| | |
|--|------|
| Firmy mimo sektor financí | 89,3 |
| Firmy ze sektoru financí | 91,5 |
| Vláda | 4,1 |
| Kryté dluhopisy | 1,1 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 0,4 |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 0,1 |
| Státní firmy | 0,0 |

Fond % **Bmk %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

| | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok | 3,0 |
| 1-3 roky | 6,7 |
| 3-7 let | 50,0 |
| 7-11 let | 32,8 |
| 11 a více let | 4,5 |
| FRN | 4,9 |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

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

| Hodnocení | <1 | 1-3 | 3-7 | 7-11 | 11+ | FRN | Celkem |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| BBB a vyšší | 0,0 | 0,0 | 0,02 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,2 |
| BB | 0,0 | 0,01 | 0,5 | 1,0 | 0,1 | 0,0 | 1,6 |
| B | 0,0 | 0,03 | 0,6 | 0,7 | 0,03 | 0,03 | 1,4 |
| CCC | 0,0 | 0,02 | 0,2 | 0,1 | 0,01 | 0,0 | 0,3 |
| CC | 0,0 | 0,0 | 0,01 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,01 |
| C | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| NR | 0,0 | 0,02 | 0,1 | 0,0 | 0,05 | 0,0 | 0,1 |
| Celkem | 0,0 | 0,1 | 1,4 | 1,8 | 0,3 | 0,03 | 3,6 |

▲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 derivátů.

| Země | Kred. exp (%) | Bmk % | IR exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|----------------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| USA | 91,1 | 81,9 | 0,0 | 3,3 | 3,4 |
| Kanada | 2,7 | 4,6 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Bermudy | 1,6 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,03 |
| Lucembursko | 1,5 | 2,6 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Velká Británie | 1,4 | 2,8 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Irsko | 1,3 | 0,9 | 0,0 | 0,04 | 0,04 |
| Švýcarsko | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,01 | 0,01 |
| Nizozemsko | 0,3 | 1,5 | 0,0 | 0,01 | 0,01 |
| Dánsko | 0,3 | 0,03 | 0,0 | 0,01 | 0,04 |
| Francie | 0,2 | 1,0 | 0,0 | 0,01 | 0,01 |
| Další | 1,2 | 4,3 | 0,0 | 0,03 | 0,04 |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|---------------------------------|------|------|
| Efektivní durace (let) | 3,75 | 3,83 |
| Modifikovaná durace (let) | 4,75 | 4,92 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 3,75 | 3,84 |
| Výnos do splatnosti (%) | 5,36 | 5,80 |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 4,91 | 5,30 |
| Běžný výnos (%) | 5,46 | 6,30 |
| Průměrná životnost (let) | 4,50 | 4,72 |
| Kupón (%) | 5,63 | 6,42 |

Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) 4,24%

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

| | 3 roky | od založení |
|---------------------|--------|-------------|
| Standardní odchylka | 9,15% | 11,75% |
| Sharpe ratio | 0,93 | 0,45 |
| Alfa | 0,04% | 0,34% |
| Beta | 0,99 | 0,97 |
| R-Squared | 0,99 | 0,88 |
| Tracking error | 1,11% | 4,13% |
| Information ratio | < 0 | 0,05 |

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. High Yield („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.