

ISIN LU0182234491

**Základní údaje**

Nav k datu 31. října 2017 €86,13  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €4 095,90  
Zahájení činnosti fondu 4.4.2003  
Uvedení třídy PL 13.2.2004

Kategorie Morningstar™ USD flexibilní dluhopisy  
Benchmark Bloomberg BarCap US Universal Index

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PSIAENH LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016<sup>1</sup> 0,11%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap US Universal Index, až do maximální výše 15%.

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o poskytnutí vysoké hladiny běžného zisku ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje nejméně 80 % svých aktiv do dluhopisů, včetně cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Tyto investice mohou být z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů, a mohou být denominovány v jakémkoliv měně. Podfond může až 70 % svých aktiv investovat do dluhopisů s nižším než investičním stupněm, až 20 % do dluhopisů, které mají rating Standard & Poor's nebo budou posouzeny vedením firmy jako podobné kvality, nižší než CCC nebo ekvivalentní, a až 30 % do konvertibilních cenných papírů a doplňkově do akcií. 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**



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



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



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

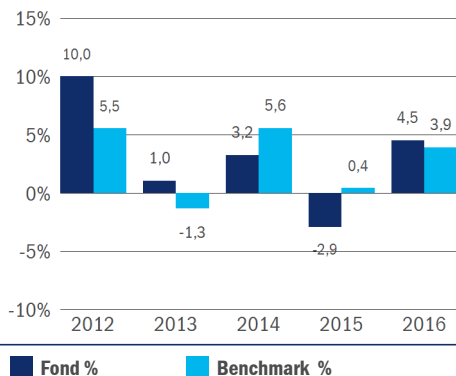
**Kumulativní výnosy**

| k 31. X 2017     | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 měsíc          | -0,05  | 0,12        |
| Od začátku roku  | 2,22   | 3,79        |
| 1 rok            | 0,80   | 1,76        |
| 3 roky p.a.      | 0,95   | 2,82        |
| 3 roky           | 2,89   | 8,70        |
| 5 let p.a.       | 1,76   | 2,49        |
| 5 let            | 9,12   | 13,09       |
| Od založení p.a. | 4,04   | 4,41        |
| Od založení      | 72,26  | 80,85       |

**zhodnocení za jednoleté periody**

| Perioda         | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| X 2016 - X 2017 | 0,80   | 1,76        |
| X 2015 - X 2016 | 3,77   | 5,04        |
| X 2014 - X 2015 | -1,65  | 1,67        |
| X 2013 - X 2014 | 4,04   | 4,38        |
| X 2012 - X 2013 | 1,94   | -0,33       |

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuující 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 EUR 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. Výkonnost benchmarku je uvedena v americký dolar.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza portfolia**

|                          |      |
|--------------------------|------|
| Celkový počet pozic      | 1120 |
| Počet vládních emitentů  | 6    |
| Počet firemních emitentů | 306  |

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis                 | 98,7  |
| Deriváty úrokových sazeb | -21,5 |
| Hotovost v bance         | 5,5   |
| FX deriváty              | 4,8   |
| Akcie                    | 1,3   |
| Úvěrové deriváty         | -0,6  |

**10 největších dluh. pozic**

|   | Fond % |
|---|--------|
| United States Treasury 0.0% (16/11/2017)                | 3,8    |
| Federal National Mortgage Association 4.0% (13/11/2017) | 2,5    |
| United States Treasury 0.8% (15/02/2045)                | 1,4    |
| Federal National Mortgage Association 4.5% (13/11/2017) | 1,4    |
| United States Treasury 0.0% (09/11/2017)                | 1,4    |
| United States Treasury 1.1% (31/08/2021)                | 1,2    |
| Federal National Mortgage Association 3.5% (13/11/2017) | 1,1    |
| United States Treasury 1.0% (15/02/2046)                | 0,9    |
| United States Treasury 0.9% (15/02/2047)                | 0,9    |
| United States Treasury 0.0% (24/11/2017)                | 0,7    |

**Měna**

|                  | Fond % | Bmk % |
|------------------|--------|-------|
| americký dolar   | 97,9   | 100,0 |
| euro             | -1,1   | 0,0   |
| norská koruna    | 0,8    | 0,0   |
| švédská koruna   | 0,7    | 0,0   |
| jihokorejský won | -0,6   | 0,0   |
| Další            | 2,1    | 0,0   |

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

**Úvěrové hodnocení**

|                          | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA                      | 48,7   | 59,9  |
| AA                       | 5,2    | 4,6   |
| A                        | 5,5    | 12,2  |
| BBB                      | 20,5   | 14,3  |
| BB                       | 8,5    | 4,6   |
| B a méně                 | 5,6    | 4,2   |
| NR                       | 4,1    | 0,2   |
| 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.

**Alokace aktiv**

|  | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| Kryté dluhopisy                        | 44,1   | 25,5  |
| Firmy mimo sektor financí              | 21,0   | 22,2  |
| Vláda                                  | 12,3   | 30,8  |
| Firmy ze sektoru financí               | 10,7   | 8,1   |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 3,1    | 3,2   |
| Státní firmy                           | 3,0    | 5,1   |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů  | 1,3    | 1,2   |
| Vlády rozvíjejících se trhů            | 1,2    | 3,2   |
| Další                                  | 1,4    | 0,6   |

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Výnosová křivka**

|               | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok       | 13,1   |
| 1-3 roky      | 4,0    |
| 3-7 let       | -6,3   |
| 7-11 let      | 10,3   |
| 11 a více let | 52,5   |
| FRN           | 2,9    |

▲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           | 0,2        | 0,02       | 0,1         | 0,1        | 2,2        | 0,0         | <b>2,5</b>  |
| AA            | 0,0        | 0,0        | 0,04        | 0,0        | 0,3        | 0,0         | <b>0,3</b>  |
| A             | 0,0        | 0,01       | 0,05        | 0,03       | 0,3        | 0,0         | <b>0,4</b>  |
| BBB           | 0,0        | 0,01       | 0,2         | 0,5        | 0,6        | 0,0         | <b>1,4</b>  |
| BB            | 0,0        | 0,01       | 0,1         | 0,1        | 0,1        | 0,0         | <b>0,4</b>  |
| B a méně      | 0,0        | 0,01       | 0,1         | 0,1        | 0,04       | 0,0         | <b>0,2</b>  |
| NR            | 0,0        | 0,01       | 0,01        | 0,0        | 0,05       | 0,0         | <b>0,1</b>  |
| Úrok. míra    | 0,0        | 0,0        | -1,3        | -0,2       | 0,4        | 0,0         | <b>-1,0</b> |
| <b>Celkem</b> | <b>0,2</b> | <b>0,1</b> | <b>-0,7</b> | <b>0,6</b> | <b>4,0</b> | <b>0,01</b> | <b>4,2</b>  |

▲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            | 77,9          | 81,5  | -16,8      | 3,5                    | 4,8                  |
| Německo        | 0,2           | 0,9   | -4,7       | -0,2                   | 0,0                  |
| SNAT           | 2,4           | 1,4   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Velká Británie | 2,1           | 1,4   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Bermudy        | 1,8           | 0,1   | 0,0        | 0,01                   | 0,04                 |
| Francie        | 1,5           | 0,7   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Mexiko         | 1,2           | 0,7   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Brazílie       | 1,2           | 0,6   | 0,0        | 0,04                   | 0,04                 |
| Kanada         | 1,1           | 1,5   | 0,0        | 0,1                    | 0,1                  |
| Švýcarsko      | 0,9           | 0,2   | 0,0        | 0,04                   | 0,04                 |
| Další          | 7,6           | 11,0  | 0,0        | 0,3                    | 0,4                  |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Analýza dluhopisů**

|  | Fond  | Bmk  |
|--|-------|------|
| Efektivní durace (let)                     | 4,67  | 5,75 |
| Modifikovaná durace (let)                  | 5,14  | 5,90 |
| Durace kreditních rozpětí (let)            | 4,90  | 5,90 |
| Výnos do splatnosti (%)                    | 3,61  | 2,91 |
| Nejnižší potenciální výnos (%)             | 3,49  | 2,87 |
| Běžný výnos (%)                            | 3,67  | -    |
| Průměrná životnost (let)                   | 7,87  | 7,89 |
| Kupón (%)                                  | 3,90  | 3,50 |
| Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) | 1,97% |      |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Analýza rizik**

|                     | 3 roky | od založení |
|---------------------|--------|-------------|
| Standardní odchylka | 3,09%  | 5,70%       |
| Sharpe ratio        | 0,69   | 0,75        |
| Alfa                | 0,80%  | 1,48%       |
| Beta                | 0,63   | 1,03        |
| R-Squared           | 0,29   | 0,34        |
| Tracking error      | 2,76%  | 4,71%       |
| Information ratio   | 0,00   | 0,33        |

**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 – Strategic 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. 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.