

ISIN LU0313646555

**Základní údaje**

Nav k datu 31. října 2017 \$90,62  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) \$874,00  
Zahájení činnosti fondu 13.2.2008  
Uvedení třídy PL 12.12.2008

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy  
Benchmark Bloomberg BarCap Global Aggregate Index

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PGABEAC LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 0,80%  
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 vládních a firemních emitentů, lokálních autorit, národních subjektů nebo mezinárodních veřejných subjektů z celého světa. Tyto dluhopisy jsou denominovány v měnách zemí OECD nebo jiných volně směnitelných měnách. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé nebo krátké) v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond může investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

**Investiční tým**



**Cosimo Marasciulo**  
Head of Fixed Income, Europe  
Zkušenosti v oboru: 20 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



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

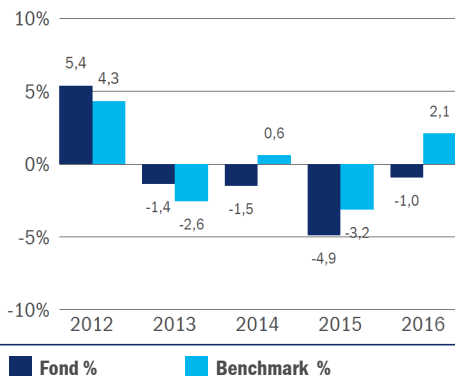
**Kumulativní výnosy**

k 31. X 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,52	-0,38
Od začátku roku	2,86	5,85
1 rok	-2,64	1,18
3 roky p.a.	-1,44	1,17
3 roky	-4,26	3,55
5 let p.a.	-1,24	0,43
5 let	-6,04	2,18
Od založení p.a.	2,26	3,13
Od založení	22,03	31,47

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
X 2016 - X 2017	-2,64	1,18
X 2015 - X 2016	2,71	5,56
X 2014 - X 2015	-4,27	-3,07
X 2013 - X 2014	-1,88	0,22
X 2012 - X 2013	0,01	-1,54

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující 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 USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	603
Počet vládních emitentů	20
Počet firemních emitentů	295

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	96,5
FX deriváty	14,2
Úvěrové deriváty	4,9
Deriváty úrokových sazeb	3,4
Hotovost v bance	2,6

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
Spain (Kingdom Of) 0.4% (30/04/2022)	4,2
Japan (Government Of) 2.2% (20/03/2041)	4,0
Japan (Government Of) 1.2% (20/12/2020)	3,9
Japan (Government Of) 1.3% (20/12/2018)	3,4
Japan (Government Of) 1.6% (20/06/2030)	2,3
Uk Conv Gilt 4.3% (07/12/2040)	2,3
Spain (Kingdom Of) 1.3% (31/10/2026)	2,2
France (Republic Of) 3.0% (25/04/2022)	1,6
Japan (Government Of) 1.9% (20/12/2023)	1,5
France (Republic Of) 4.0% (25/10/2038)	1,2

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	45,8	44,9
euro	23,6	24,9
japonský jen	16,3	16,3
libra šterlinků	4,4	5,2
kanadský dolar	2,7	2,6
Další	7,1	6,1

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

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AAA	27,1	39,7
AA	16,8	16,8
A	26,4	25,7
BBB	30,4	16,7
BB	0,5	0,1
B a méně	-0,1	0,0
NR	0,2	0,9
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**

Vláda	46,8	50,7
Firmy mimo sektor financí	17,5	12,6
Kryté dluhopisy	16,6	15,0
Firmy ze sektoru financí	8,6	6,8
Státní firmy	8,4	8,9
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,6	1,3
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,8	0,4
Vlády rozvíjejících se trhů	0,6	4,0
Další	0,5	0,3

**Fond %** **Bmk %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	6,0
1-3 roky	34,2
3-7 let	21,1
7-11 let	8,7
11 a více let	34,1
FRN	0,6

▲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	0,0	0,04	0,2	0,2	1,2	0,0	<b>1,7</b>
AA	0,01	0,01	0,2	0,2	1,0	0,0	<b>1,5</b>
A	0,0	0,1	0,4	0,1	1,3	0,0	<b>1,8</b>
BBB	0,0	0,03	0,5	0,6	0,7	0,0	<b>1,7</b>
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,01	0,0	<b>0,01</b>
B a méně	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	<b>0,01</b>
Úrok. míra	0,0	0,3	-0,7	-0,8	-0,7	0,0	<b>-1,9</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,01</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>4,8</b>

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moody's 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	30,5	39,1	6,2	2,1	2,2
Německo	3,1	5,0	-17,9	-1,4	0,3
Japonsko	16,0	16,6	2,9	1,5	1,3
Kanada	3,1	3,3	15,2	0,2	0,2
Velká Británie	5,3	5,6	-10,1	-0,02	0,6
Francie	9,3	6,0	-2,6	0,4	0,6
eurozóna	0,2	0,5	11,2	0,2	0,01
Španělsko	11,2	2,7	0,0	0,7	0,7
Itálie	3,3	4,0	5,2	0,6	0,3
Švédsko	0,8	0,9	-4,1	-0,3	0,05
Další	18,6	16,3	-2,6	0,9	1,1

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Analýza dluhopisů**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	4,84	6,81
Modifikovaná durace (let)	4,73	6,96
Durace kreditních rozpětí (let)	3,40	2,81
Výnos do splatnosti (%)	1,43	1,62
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,33	1,60
Běžný výnos (%)	2,43	2,51
Doba do splatnosti (let)	11,95	11,02
Kupón (%)	2,76	2,69
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	0,66%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Analýza rizik**

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	4,72%	5,90%
Sharpe ratio	< 0	0,50
Alfa	-1,56%	0,04%
Beta	0,95	1,07
R-Squared	0,93	0,92
Tracking error	1,24%	1,67%
Information ratio	< 0	0,13

**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 – Global Aggregate Bond („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 dřív 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.