

ISIN LU0162302276
Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

Základní údaje

Nav k datu 31. října 2017 \$11,47
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$4 771,60
Zahájení činnosti fondu 4.4.2003
Uvedení třídy PL 4.4.2003

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

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PISIAND LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,24%

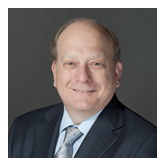
¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap US Universal Index, až do maximální výše 15%.

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

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.

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.

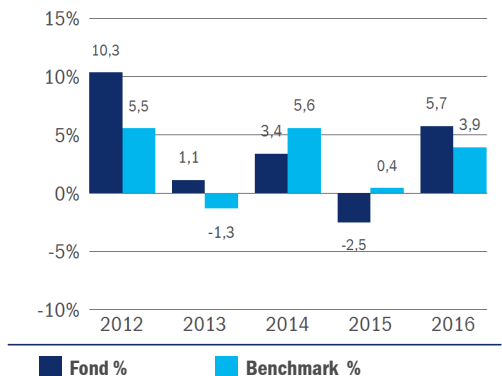
Kumulativní výnosy

| k 31. X 2017 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 měsíc | 0,09 | 0,12 |
| Od začátku roku | 3,89 | 3,79 |
| 1 rok | 2,78 | 1,76 |
| 3 roky p.a. | 2,02 | 2,82 |
| 3 roky | 6,20 | 8,70 |
| 5 let p.a. | 2,47 | 2,49 |
| 5 let | 13,00 | 13,09 |
| Od založení p.a. | 5,37 | 4,55 |
| Od založení | 114,39 | 91,32 |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| X 2016 - X 2017 | 2,78 | 1,76 |
| X 2015 - X 2016 | 4,86 | 5,04 |
| X 2014 - X 2015 | -1,48 | 1,67 |
| X 2013 - X 2014 | 4,15 | 4,38 |
| X 2012 - X 2013 | 2,17 | -0,33 |

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, již je euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

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

▲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 | 3,19% | 5,64% |
| Sharpe ratio | 1,04 | 0,99 |
| Alfa | 1,90% | 2,74% |
| Beta | 0,67 | 0,97 |
| R-Squared | 0,31 | 0,34 |
| Tracking error | 2,78% | 4,65% |
| Information ratio | 0,43 | 0,57 |

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.