

ISIN LU0313644931
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017 €78,69
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €2 193,10
Zahájení činnosti fondu 13.2.2008
Uvedení třídy PL 13.2.2008

Kategorie Morningstar™ EUR diverzifikované dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap Euro Aggregate Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOEABA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 0,60%
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 evropských dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech široké škály emitentů, včetně vlád, korporací a nadnárodních subjektů. Podfond neinvestuje do akcií ani konvertibilních cenných papírů. 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 bude investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Cosimo Marasciulo
Deputy Head of Euro Fixed Income
Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Richard Casey
Head of Government Bonds, Europe
Zkušenosti v oboru: 14 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 3 let

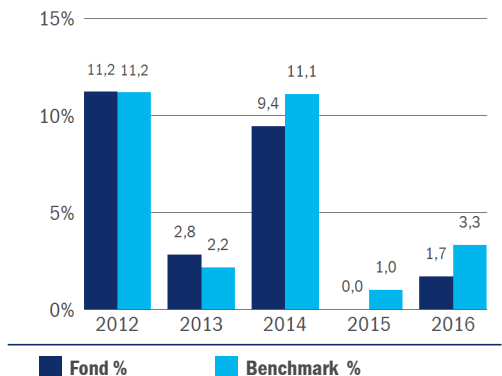
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,20	0,17
Od začátku roku	-0,13	1,29
1 rok	0,28	1,84
3 roky p.a.	0,76	2,14
3 roky	2,30	6,58
5 let p.a.	2,86	3,88
5 let	15,16	20,95
Od založení p.a.	4,73	4,65
Od založení	57,38	56,18

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	0,28	1,84
XI 2015 - XI 2016	0,10	1,82
XI 2014 - XI 2015	1,90	2,76
XI 2013 - XI 2014	8,23	9,58
XI 2012 - XI 2013	4,01	3,57

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	451
Počet vládních emitentů	11
Počet firemních emitentů	219

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	99,6
Deriváty úrokových sazeb	-10,3
Úvěrové deriváty	7,1
FX deriváty	-3,2
Hotovost v bance	0,2

10 největších dluh. pozic

	Fond %
France (Republic Of) 8.3% (25/04/2022)	5,0
Italy (Republic Of) 1.4% (15/04/2022)	4,1
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2025)	3,7
Italy (Republic Of) 5.3% (01/11/2029)	3,5
France (Republic Of) 4.0% (25/10/2038)	2,9
France (Republic Of) 1.9% (25/07/2027)	2,8
Italy (Republic Of) 4.0% (01/09/2020)	1,9
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2041)	1,6
Italy (Republic Of) 4.5% (01/03/2019)	1,6
France (Republic Of) 4.3% (25/04/2019)	1,6

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99,4	99,9
australský dolar	0,2	0,0
japonský jen	-0,1	0,0
norská koruna	0,1	0,0
dánská koruna	0,1	0,0
Další	0,3	0,1

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	8,2	24,8
AA	26,1	31,5
A	13,5	10,6
BBB	56,6	32,9
BB	0,9	0,1
NR	1,5	0,1
Průměrná úvěrová kvalita	A	A+

▲ 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 %
Vláda	50,0	57,9
Firmy ze sektoru financí	24,2	7,5
Firmy mimo sektor financí	24,0	12,4
Státní firmy	5,0	13,2
Kryté dluhopisy	2,5	7,2
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	0,7	0,5
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1	0,1
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0,1	0,2
Další	0,1	1,1

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	3,0
1-3 roky	27,0
3-7 let	17,7
7-11 let	10,7
11 a více let	37,1
FRN	0,9

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.11.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Euro 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 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.

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

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,0	0,02	0,1	0,3	0,2	0,0	0,6
AA	0,0	0,1	0,3	0,7	1,0	0,0	2,0
A	0,0	0,03	0,2	0,2	0,2	0,0	0,6
BBB	0,0	0,2	0,6	0,8	1,6	0,0	3,1
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,04	0,0	0,04
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
Úrok. míra	0,0	0,2	-0,5	-2,7	0,7	0,0	-2,3
Celkem	0,0	0,5	0,8	-0,8	3,7	0,0	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)
Francie	28,3	22,2	-6,8	1,2	1,3
Itálie	16,2	15,8	5,9	1,6	1,6
Německo	8,8	17,6	3,3	0,6	0,6
Španělsko	11,0	10,5	0,0	0,7	0,8
USA	4,7	3,3	-4,8	0,1	-1,0
Velká Británie	7,5	2,5	-2,0	0,1	0,5
Nizozemsko	8,9	6,0	0,0	0,5	0,6
eurozóna	0,3	2,1	-6,0	-0,2	0,02
Belgie	4,4	4,1	0,0	0,4	0,4
Rakousko	2,8	2,9	0,0	0,2	0,2
Další	13,9	13,1	0,0	0,7	0,8

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,82	6,68
Modifikovaná durace (let)	5,88	6,68
Durace kreditních rozpětí (let)	3,44	2,34
Výnos do splatnosti (%)	1,16	0,48
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,84	0,45
Běžný výnos (%)	2,82	2,19
Doba do splatnosti (let)	12,71	8,33
Kupón (%)	3,45	2,47

Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) 0,72%

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	3,33%	3,68%
Sharpe ratio	0,56	1,28
Alfa	-0,37%	1,09%
Beta	0,93	0,95
R-Squared	0,95	0,86
Tracking error	0,77%	1,40%
Information ratio	< 0	0,64