

ISIN LU1311314378

Základní údaje

Nav k datu 29. prosince 2017 1 007,50 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 38 295,90 Kč
Zahájení činnosti fondu 7.7.2008
Uvedení třídy PL 9.11.2015
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ Alternativní: Multistrategie
Referenční sazba Euro Overnight Index Average (EONIA)

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIARMAC LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,05%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,13%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Euro Overnight Index Average (EONIA), až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

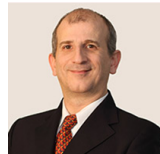
Cíl: Usiluje o dosažení pozitivní návratnosti za všech tržních podmínek.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje přímo či nepřímo do široké škály cenných papírů z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Tyto investice mohou zahrnovat vládní a firemní dluhopisy s jakoukoliv splatností, akcie, konvertibilní dluhopisy a cenné papíry peněžního trhu. Podfond může rovněž usilovat o expozice týkající se komodit, nemovitostí a měn. Může investovat až 50 % svých aktiv do akcií a až 25 % do konvertibilních dluhopisů. Investice Podfondu budou denominovány zejména v eurech, jiných evropských měnách, amerických dolarech nebo japonských jenech. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. 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



Davide Cataldo
Head of Absolute Return Multi Strategy
Zkušenosti v oboru: 24 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



Francesco Dall'Angelo
Multi-Strategy Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 26 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 let

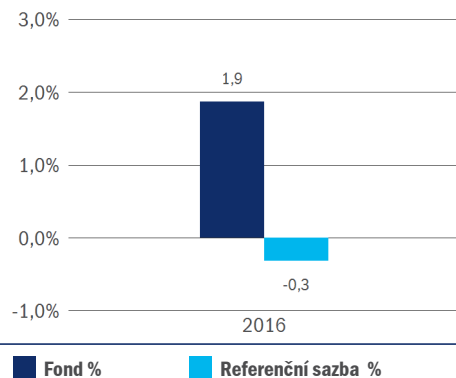
Kumulativní výnosy

k 29. XII 2017	Fond %	Ref %
Od začátku roku	-0,04	-0,36
1 rok	-0,04	-0,36
3 roky p.a.	-	-
3 roky	-	-
Od založení p.a.	0,35	-0,33
Od založení	0,75	-0,70

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
XII 2016 - XII 2017	-0,04	-0,36
XII 2015 - XII 2016	1,87	-0,32

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji 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 CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v EUR. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku. Výkonnost benchmarku je uvedena v euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2,21%	-	-
Sharpe ratio	0,48	-	-

výkonnostní statistiky

	1 rok	3 roky	5 let
nejvyšší měsíční zhodnocení	0,69%	-	-
nejnižší měsíční zhodnocení	-0,78%	-	-
% kladných měsíců	58,33%	-	-
nejdelší ztrátové období (v měsících)	2	-	-
max. pokles	-1,51%	-	-
max. období poklesu (v měsících)	4	-	-
průměrný pokles	-1,51%	-	-
max. zisk	1,77%	-	-
průměrný zisk	0,37%	-	-
délka periody největšího zisku (v měsících)	4	-	-

Poměr rizika a výnosů

Nízké riziko (nízké bez rizika)	1	2	3	4	5	6	7	Vyšší riziko
Nízké potenciální výnos								Vyšší potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží skutečnost, že se Podfond snaží dosáhnout kladných výnosů za všech tržních podmínek.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

Riziko selhání protistrany: Smluvní strany možná nebudou plnit své povinnosti vyplývající z derivátových kontraktů uzavřených s Podfondem.

Úvěrové riziko: Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky.

Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

Provozní riziko: Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

Riziko související s deriváty: Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Analyza portfolia

Celkový počet pozic	1046
Aktiva v 10 největších pozicích	4,4%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	58,3
Úvěrové deriváty	-48,8
FX deriváty	-36,9
Akcie	22,3
Deriváty úrokových sazeb	-17,2
Hotovost v bance	10,3
Komodity	5,0
Akciové deriváty	2,9
ETF - Akcie	0,7
Nemovitostní fondy	0,5

5 největších akciových pozic

	Fond %	Ref %
Bp Plc	0,3	-
Alstom Sa	0,3	-
Royal Dutch Shell Plc	0,3	-
Vonovia Se	0,3	-
Deutsche Wohnen Ag	0,3	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Ref %
United States Of America 0.3% (15/01/2025)	0,7	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2025)	0,6	-
United States Treasury 1.1% (15/01/2021)	0,5	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2027)	0,5	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2026)	0,4	-

Měna

	Fond %	Ref %
euro	90,7	-
americký dolar	6,0	-
japonský jen	3,9	-
švýcarský frank	-2,5	-
Ománský rial	-1,8	-
norská koruna	1,5	-
singapurský dolar	-0,9	-
švédská koruna	0,8	-
Další	2,1	-

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

Země (Akcie)

	Dlouhé pozice %	Krátké pozice %	Net %
USA	19,4	-9,8	9,6
Japonsko	8,9	-3,5	5,5
Čína	4,5	-1,9	2,6
Austrálie	0,2	-1,8	-1,6
eurozóna	1,5	0,0	1,5
Korea	1,4	-0,3	1,2
Nizozemsko	2,5	-1,4	1,1
Německo	3,6	-2,5	1,0
Globální	1,0	0,0	1,0
Španělsko	1,6	-0,7	0,9
Velká Británie	4,8	-4,1	0,7
Rusko	0,7	-0,1	0,7
Indie	0,9	-0,3	0,6
Tchaj-wan	0,8	-0,2	0,5
Švýcarsko	0,9	-1,2	-0,4
Další	8,4	-7,5	1,0

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Ref %
Firmy mimo sektor financí	-12,6	-
Firmy ze sektoru financí	12,1	-
Vláda	4,3	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,9	-
Vlády rozvíjejících se trhů	1,5	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,1	-
Státní firmy	0,9	-
Municipality USA	-0,6	-
Kryté dluhopisy	0,6	-
Prioritní cenné papíry	0,2	-
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0,1	-

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analyza portfolia (Dluhopisy)

	Fond
Efektivní durace (let)	0,38
Modifikovaná durace (let)	0,56
Durace kreditních rozpětí (let)	0,57
Výnos do splatnosti (%)	2,24
Nejnižší potenciální výnos (%)	2,02
Běžný výnos (%)	2,21
Doba do splatnosti (let)	5,34
Kupón (%)	0,42

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Ref %
AAA	3,0	-
AA	-1,1	-
A	2,8	-
BBB	-1,1	-
BB	4,0	-
B a méně	6,4	-
NR	-4,5	-
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	-

▲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 z zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Poznámky

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.12.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Absolute Return Multi-Strategy („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 dříve 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. Návratnost 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.