

ISIN LU0820948064

Základní údaje

Nav k datu 29. prosince 2017 1 476,43 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 123 849,20 Kč
Zahájení činnosti fondu 8.6.2004
Uvedení třídy PL 4.9.2012
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ EUR flexibilní dluhopisy
Benchmark Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIEUSBB LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,12%

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

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 dluhopisů s nižším než investičním stupněm z celého světa včetně rozvíjejících se trhů, zejména pak do dluhopisů denominovaných v eurech, a dále do hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 20 % do dluhopisů s nižším hodnocením než CCC od Standard & Poor nebo posouzených vedením společnosti jako podobní kvality. Podfond může rovněž investovat do konvertibilních dluhopisů. Doplnkově může Podfond investovat do akcií. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. 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



Yerlan Syzdykov
Head of Emerging Markets - Bond & High Yield
Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Colm D'Rosario
Senior Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 14 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let



Mauro Ratto
Head of Emerging Markets
Zkušenosti v oboru: 25 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

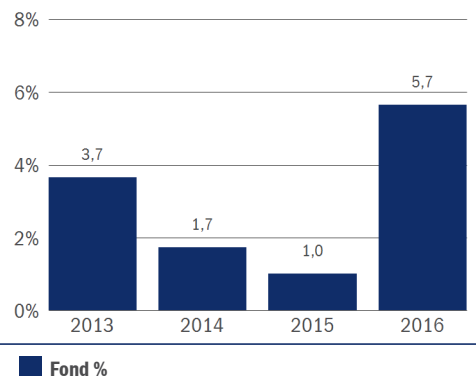
Kumulativní výnosy

k 29. XII 2017	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	0,52	-
1 rok	0,52	-
3 roky p.a.	2,37	-
3 roky	7,28	-
5 let p.a.	2,50	-
5 let	13,13	-

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XII 2016 - XII 2017	0,52	-
XII 2015 - XII 2016	5,65	-
XII 2014 - XII 2015	1,01	-
XII 2013 - XII 2014	1,73	-
XII 2012 - XII 2013	3,65	-

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna 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 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.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1,43%	3,87%	3,45%
Sharpe ratio	1,31	1,30	1,39

Poměry rizika a výnosů

Níže riziko (nikoli bez rizika)



Níže potenciální výnos

Vyšší riziko
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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje.

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. Dluhopisy s vyšším výnosem mohou představovat větší úvěrové riziko.

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.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	3,8	-	-24,3	-1,2	-1,1
Německo	2,6	-	-16,7	-1,0	-1,0
Brazílie	9,7	-	0,0	0,4	0,4
Rusko	7,6	-	0,0	0,2	0,2
Francie	4,6	-	0,0	0,1	0,1
Argentina	4,4	-	0,0	0,2	0,2
Řecko	3,6	-	0,0	0,2	0,2
Čína	3,4	-	0,0	0,1	0,1
Ukrajina	3,3	-	0,0	0,1	0,1
Velká Británie	2,8	-	0,0	0,1	0,01
Další	29,4	-	0,2	1,1	1,0

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	25,6
Firmy mimo sektor financí	17,8
Firmy ze sektoru financí	12,5
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	11,3
Vlády rozvíjejících se trhů	2,1
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	2,0
Kryté dluhopisy	1,5
Vláda	1,5
Další	1,0

■ Fond %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

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

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	531
Počet vládních emitentů	16
Počet firemních emitentů	328

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	78,1
Deriváty úrokových sazeb	-40,9
FX deriváty	-40,8
Hotovost v bance	15,3
Úvěrové deriváty	-2,7
Komodity	1,1
Akcie	0,6
Peněžní trh	0,4
Akciové deriváty	0,2
Úvěry	0,02

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Portugal (Republic Of) 4.1% (14/04/2027)	1,0
National Bank Of Greece Sa 2.8% (19/10/2020)	0,7
Gpn Capital Sa 2.9% (26/04/2018)	0,7
Dtek Finance Plc 5.5% (31/12/2024)	0,6
Petrobras Global Finance Bv 8.4% (23/05/2021)	0,6
Gpb Eurobond Finance Plc 4.0% (30/10/2018)	0,6
Eurobank Ergasias Sa 2.8% (02/11/2020)	0,5
Cgnpc International Ltd 1.6% (11/12/2024)	0,5
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Spa 0.5% (20/01/2018)	0,5
Nigeria (Federal Republic Of) 5.1% (12/07/2018)	0,5

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	88,7	-
americký dolar	5,6	-
česká koruna	3,8	-
švédská koruna	-1,0	-
brazílský reál	0,5	-
Další	2,4	-

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,37	-
Modifikovaná durace (let)	0,26	-
Durace kreditních rozpětí (let)	2,57	-
Výnos do splatnosti (%)	3,88	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	3,31	-
Běžný výnos (%)	4,15	-
Doba do splatnosti (let)	6,14	-
Kupón (%)	3,95	-

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	12,6	-
BB	27,8	-
B	23,4	-
CCC	6,5	-
CC	0,1	-
C	0,9	-
D	0,1	-
NR	4,1	-
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 ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

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

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
BBB a vyšší	0,0	0,04	0,2	0,2	0,1	0,01	0,6
BB	0,03	0,1	0,4	0,3	0,2	0,02	1,0
B	0,01	0,1	0,3	0,1	0,2	0,01	0,7
CCC	0,0	0,03	0,1	0,03	0,1	0,0	0,3
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,0	0,03	0,0	0,0	0,03
NR	0,0	0,01	0,05	0,01	0,0	0,01	0,1
Úrok. míra	0,0	-0,2	-1,1	-0,5	-0,5	0,0	-2,3
Celkem	0,04	-0,02	-0,1	0,2	0,1	0,1	0,3

▲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.

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 – Euro Strategic 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 vykážou 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 dřížav 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.

Poznámky

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