

ISIN LU0949831423

**Základní údaje**

Nav k datu 29. prosince 2017 1 543,55 Kč  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) 1 610,70 Kč  
Zahájení činnosti fondu 16.11.2011  
Uvedení třídy PL 15.7.2013  
Doporučená doba držení (roky) 6

Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace  
Benchmark Bez benchmarku

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PMARRAC LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016<sup>1</sup> 0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti: US CPI + 300, 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 široké škály cenných papírů z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. K těmto cenným papírům mohou patřit akcie, vládní a firemní dluhopisy, cenné papíry peněžního trhu a investice, jejichž hodnota je spojena s cenami komodit. Podfond flexibilně řídí expozici v různých měnách. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia nebo jako způsob získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Podfond bude konkrétně zaujímat pozice v jakémkoliv měně a k flexibilnímu řízení své měnové expozice bude používat deriváty.

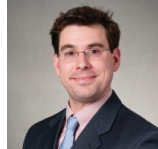
**Investiční tým**



**Kenneth J. Taubes**  
Head of Investment Management US  
Zkušenosti v oboru: 35 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



**Michele Garau**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 34 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 15 let



**Howard Weiss**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 13 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

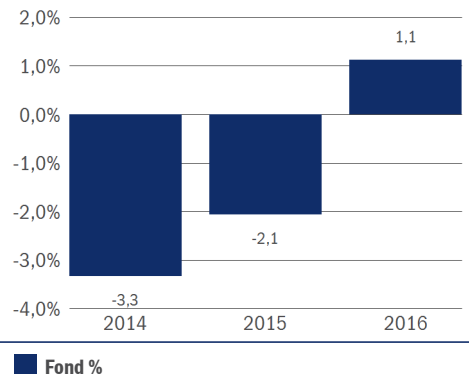
**Kumulativní výnosy**

k 29. XII 2017	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	16,93	-
1 rok	16,93	-
3 roky p.a.	5,02	-
3 roky	15,81	-
Od založení p.a.	3,92	-
Od založení	18,69	-

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
XII 2016 - XII 2017	16,93	-
XII 2015 - XII 2016	1,13	-
XII 2014 - XII 2015	-2,06	-
XII 2013 - XII 2014	-3,34	-

**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 USD. 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	4,75%	8,61%	-
Sharpe ratio	2,60	0,81	-

**Poměry rizika a výnosů**

Nižší riziko (nikoli bez rizika)  
Nižší 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.

**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.

**Analyza portfolia**

Celkový počet pozic	165
Aktiva v 10 největších pozicích	14,6%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	71,7
Dluhopis	14,6
ETF - Akcie	5,4
Nemovitostní fondy	3,8
Akciové deriváty	2,0
Hotovost v bance	2,0

**5 největších akciových pozic**

	Fond %	Bmk %
Kkr & Co Lp	2,6	-
New China Life Insurance Co Ltd	1,0	-
Moncler Spa	1,0	-
Jpmorgan Chase & Co	1,0	-
Spirit Aerosystems Holdings Inc	1,0	-

**5 největších dluhopisových pozic**

	Fond %	Bmk %
Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022)	5,6	-
Braskem Finance Ltd 6.5% (03/02/2024)	3,9	-
Hellenic Republic Government Bond 3.8% (30/01/2028)	2,2	-
Hellenic Republic Government Bond 3.5% (30/01/2023)	0,8	-
Intesa Sanpaolo Spa 7.7% (29/12/2049)	0,8	-

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	43,7	-
euro	29,0	-
hongkongský dolar	6,0	-
japonský jen	3,7	-
brazilský reál	3,3	-
argentinské peso	2,7	-
singapurský dolar	2,7	-
čínský jüan renminbi	2,2	-
Další	6,6	-

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

**Sektor (Akcie)**

Finance	26,1
Průmysl	13,4
Nemovitosti	12,8
Informační technologie	10,3
Zboží dlouhodobé spotřeby	8,8
Zdravotnictví	7,7
Suroviny	1,4
neznámá	1,1
Zboží krátkodobé spotřeby	1,0
Petrochemie	0,8
Veřejné služby	-0,7
Telekomunikace	0,1

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

	Fond %	Bmk %
USA	32,2	-
Japonsko	8,7	-
Francie	4,4	-
Německo	4,3	-
Brazílie	3,2	-
Další	30,2	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analyza portfolia (Dluhopisy)**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,76	-
Modifikovaná durace (let)	0,72	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,76	-
Výnos do splatnosti (%)	0,64	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,89	-
Běžný výnos (%)	0,68	-
Průměrná životnost (let)	1,01	-
Kupón (%)	4,77	-

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Země (Dluhopisy)**

	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Brazílie	9,4	0,4	0,4
Řecko	3,1	0,2	0,2
Itálie	0,8	0,05	0,05
Argentina	0,6	0,02	0,02
USA	0,4	0,02	0,02
Další	0,3	0,02	0,02

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

	Fond %	Bmk %
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	5,6	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	4,4	-
Vláda	3,1	-
Firmy ze sektoru financí	0,8	-
Firmy mimo sektor financí	0,7	-

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
BBB	4,2	-
BB	6,8	-
B a méně	3,6	-
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.

**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 – Flexible Opportunities („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 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.