

ISIN LU0711166115

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. prosince 2017	€70,44
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€63,10
Zahájení činnosti fondu	16.11.2011
Uvedení třídy PL	30.11.2011
Doporučená doba držení (roky)	6
Kategorie Morningstar™	USD flexibilní alokace
Benchmark	Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PMARRAH LX

Poplatky a náklady

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

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti: US CPI + 300, až do maximální výše 15%.

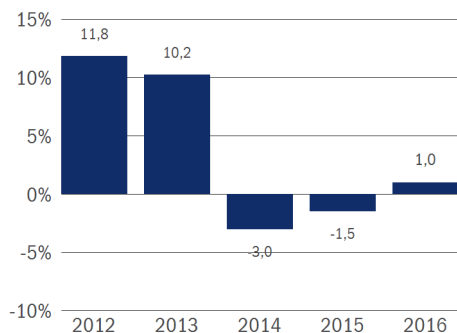
Kumulativní výnosy

k 29. XII 2017	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	18,43	-
1 rok	18,43	-
3 roky p.a.	5,63	-
3 roky	17,85	-
5 let p.a.	4,73	-
5 let	25,99	-

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XII 2016 - XII 2017	18,43	-
XII 2015 - XII 2016	1,00	-
XII 2014 - XII 2015	-1,47	-
XII 2013 - XII 2014	-3,02	-
XII 2012 - XII 2013	10,23	-

Výnosy za kalendářní rok



Fond %

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro 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 EUR 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	4,67%	8,61%	8,70%
Sharpe ratio	2,84	0,88	0,78

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



Vyšší riziko
Vyšší potenciální výnos

Nižší 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.

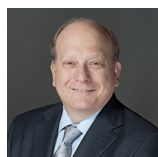
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

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.

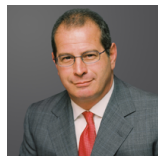
Investiční tým



Kenneth J. Taubes

Head of Investment Management US

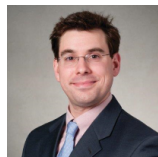
Zkušenosti v oboru: 35 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



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

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.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

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 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.