

ISIN LU0182234491

Základní údaje

Nav k datu 29. prosince 2017 €85,96
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €4 097,90
Zahájení činnosti fondu 4.4.2003
Uvedení třídy PL 13.2.2004
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ USD flexibl ní dluhopisy
Benchmark Bloomberg BarCap US Universal Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PSIAENH LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,11%

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

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o poskytnutí vysoké hladiny běžného zisku ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje nejméně 80 % svých aktiv do dluhopisů, včetně cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Tyto investice mohou být z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů, a mohou být denominovány v jakémkoliv měně. Podfond může až 70 % svých aktiv investovat do dluhopisů s nižším než investičním stupněm, až 20 % do dluhopisů, které mají rating Standard & Poor's nebo budou posouzeny vedením firmy jako podobné kvality, nižší než CCC nebo ekvivalentní, a až 30 % do konvertibilních cenných papírů a doplňkově do akcií. 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



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



Andrew Feltus
Director of High Yield and Bank Loans
Zkušenosti v oboru: 27 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 23 let



Charles Melchreit
Director of Investment Grade Management
Zkušenosti v oboru: 32 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

Kumulativní výnosy

| k 29. XII 2017 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 2,02 | 4,09 |
| 1 rok | 2,02 | 4,09 |
| 3 roky p.a. | 1,16 | 2,80 |
| 3 roky | 3,53 | 8,63 |
| 5 let p.a. | 1,55 | 2,50 |
| 5 let | 7,98 | 13,12 |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|---------------------|--------|-------------|
| XII 2016 - XII 2017 | 2,02 | 4,09 |
| XII 2015 - XII 2016 | 4,53 | 3,91 |
| XII 2014 - XII 2015 | -2,91 | 0,43 |
| XII 2013 - XII 2014 | 3,25 | 5,56 |
| XII 2012 - XII 2013 | 1,02 | -1,35 |

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro 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 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. Výkonnost benchmarku je uvedena v americký dolar.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 1,26% | 3,06% | 3,11% |
| Sharpe ratio | 1,39 | 0,74 | 0,92 |
| Alfa | 0,00% | 0,99% | 1,44% |
| Beta | 0,52 | 0,63 | 0,73 |
| R-Squared | 0,73 | 0,30 | 0,42 |
| Tracking error | 1,45% | 2,74% | 2,48% |
| Information ratio | < 0 | 0,09 | 0,37 |

Poměr rizika a výnosů

Níží riziko (nikoli bez rizika)



Níží potenciální výnos

Vyšší riziko
Vyšší potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnížší 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 odráží tržní podmínky posledních let a 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.

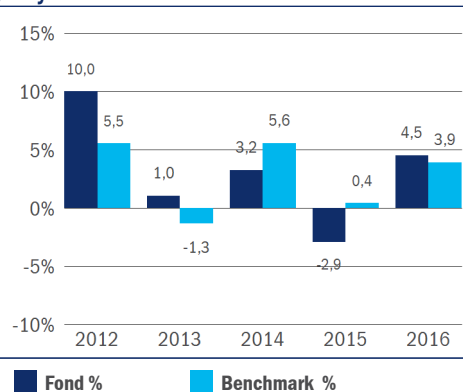
Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

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.

Výnosy za kalendářní rok



| Země | Kred. exp (%) | Bmk % | IR exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|----------------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| USA | 80,1 | 81,7 | -14,0 | 3,8 | 4,2 |
| Německo | 0,2 | 0,9 | -9,8 | -0,5 | -0,5 |
| SNAT | 2,6 | 1,3 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Bermudy | 2,1 | 0,1 | 0,0 | 0,01 | 0,05 |
| Velká Británie | 2,1 | 1,4 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Francie | 1,2 | 0,7 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Mexiko | 1,1 | 0,7 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Brazílie | 1,1 | 0,6 | 0,0 | 0,04 | 0,05 |
| Kanada | 1,0 | 1,5 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Švýcarsko | 0,9 | 0,2 | 0,0 | 0,04 | 0,04 |
| Další | 7,2 | 10,9 | 0,0 | 0,3 | 0,3 |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

| | | |
|--|------|------|
| Kryté dluhopisy | 43,8 | 25,6 |
| Firmy mimo sektor financí | 21,7 | 22,2 |
| Vláda | 13,2 | 30,9 |
| Firmy ze sektoru financí | 10,4 | 8,1 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 3,2 | 3,1 |
| Státní firmy | 3,1 | 5,1 |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 1,3 | 1,2 |
| Municipality USA | 1,3 | 0,0 |
| Další | 1,8 | 3,9 |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

| | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok | 6,5 |
| 1-3 roky | 3,8 |
| 3-7 let | 1,2 |
| 7-11 let | 7,6 |
| 11 a více let | 53,5 |
| FRN | 3,3 |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

| | |
|--------------------------|------|
| Celkový počet pozic | 1151 |
| Počet vládních emitentů | 6 |
| Počet firemních emitentů | 301 |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis | 100,2 |
| Deriváty úrokových sazeb | -23,8 |
| FX deriváty | 4,7 |
| Akcie | 1,3 |
| Hotovost v bance | 0,9 |
| Úvěrové deriváty | -0,5 |

10 největších dluh. pozic

| | Fond % |
|---|--------|
| United States Treasury 2.0% (30/11/2022) | 4,0 |
| United States Treasury 0.0% (11/01/2018) | 1,6 |
| United States Treasury 0.8% (15/02/2045) | 1,5 |
| Federal National Mortgage Association 4.5% (11/01/2018) | 1,3 |
| Federal National Mortgage Association 4.0% (11/01/2018) | 1,2 |
| United States Treasury 1.1% (31/08/2021) | 1,2 |
| United States Treasury 0.9% (15/02/2047) | 1,1 |
| United States Treasury 1.0% (15/02/2046) | 0,9 |
| Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049) | 0,7 |
| United States Treasury 0.0% (18/01/2018) | 0,6 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|----------------|--------|-------|
| americký dolar | 96,9 | 100,0 |
| euro | -1,3 | 0,0 |
| švédská koruna | 1,2 | 0,0 |
| norská koruna | 0,9 | 0,0 |
| indická rupie | 0,7 | 0,0 |
| Další | 1,2 | 0,0 |

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

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|--|-------|------|
| Efektivní durace (let) | 4,56 | 5,77 |
| Modifikovaná durace (let) | 5,09 | 5,96 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 4,88 | 5,96 |
| Výnos do splatnosti (%) | 3,71 | 3,02 |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 3,60 | 2,99 |
| Běžný výnos (%) | 3,82 | - |
| Průměrná životnost (let) | 8,19 | 7,91 |
| Kupón (%) | 4,06 | 3,49 |
| Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) | 2,03% | |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA | 49,0 | 60,0 |
| AA | 6,0 | 4,4 |
| A | 5,3 | 12,5 |
| BBB | 21,5 | 14,2 |
| BB | 8,3 | 4,6 |
| B a méně | 5,1 | 4,2 |
| NR | 4,4 | 0,2 |
| Průměrná úvěrová kvalita | A+ | AA- |

▲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 |
|---------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
| AAA | 0,1 | 0,02 | 0,3 | 0,01 | 2,4 | 0,0 | 2,8 |
| AA | 0,0 | 0,0 | 0,04 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,4 |
| A | 0,0 | 0,01 | 0,04 | 0,05 | 0,2 | 0,0 | 0,3 |
| BBB | 0,0 | 0,01 | 0,3 | 0,5 | 0,7 | 0,0 | 1,5 |
| BB | 0,0 | 0,01 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,4 |
| B a méně | 0,0 | 0,01 | 0,1 | 0,04 | 0,04 | 0,0 | 0,2 |
| NR | 0,0 | 0,01 | 0,01 | 0,0 | 0,04 | 0,0 | 0,1 |
| Úrok. míra | 0,0 | 0,0 | -1,1 | -0,3 | 0,01 | 0,0 | -1,5 |
| Celkem | 0,1 | 0,1 | -0,3 | 0,4 | 3,8 | 0,01 | 4,1 |

▲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 – Strategic Income („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.