

ISIN LU0898722359

Základní údaje

Nav k datu 31. ledna 2018 1 391,49 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 34 873,60 Kč
Zahájení činnosti fondu 18.6.2004
Uvedení třídy PL 19.4.2013
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy s vysokým výnosem
Benchmark Bloomberg Barclays Global High Yield Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PGHYACZ LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg Barclays Global High Yield Index, 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 nejméně 80 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm . Podfond může rovněž investovat do prioritních akcií, konvertibilních dluhopisů a cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Tyto cenné papíry budou nejméně ze tří zemí, a mohou být z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání . Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání. 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



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



Tracy Wright
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 22 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 let

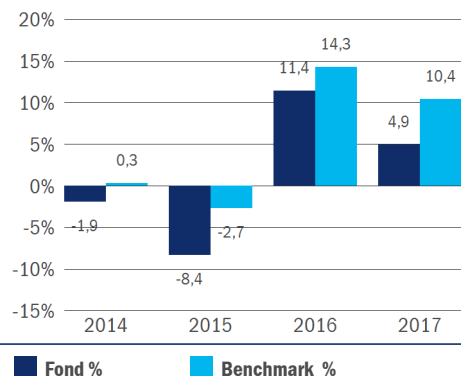
Kumulativní výnosy

| k 31. I 2018 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 0,80 | 1,19 |
| 1 rok | 4,36 | 9,72 |
| 3 roky p.a. | 2,93 | 7,83 |
| 3 roky | 9,07 | 25,42 |
| Od založení p.a. | 1,55 | 5,39 |
| Od založení | 7,62 | 28,58 |

Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| I 2017 - I 2018 | 4,36 | 9,72 |
| I 2016 - I 2017 | 15,18 | 18,15 |
| I 2015 - I 2016 | -9,25 | -3,25 |
| I 2014 - I 2015 | -2,96 | -0,37 |

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. Výkonnost benchmarku je uvedena v americký dolar.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 1,83% | 5,89% | - |
| Sharpe ratio | 1,74 | 0,66 | - |
| Alfa | 0,00% | -3,13% | - |
| Beta | 0,76 | 1,02 | - |
| R-Squared | 0,57 | 0,93 | - |
| Tracking error | 1,54% | 1,57% | - |
| Information ratio | <- 0 | <- 0 | - |

Poměr rizika a výnosů



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. 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 jako třída aktiv mají dluhopisy s nižším než investičním stupněm tendenci být méně stabilní než dluhopisy s investičním stupněm.

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.

| Země | Kred. exp (%) | Bmk % | IR exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|----------------|---------------|-------|------------|------------------------|----------------------|
| USA | 49,9 | 43,8 | 0,0 | 1,8 | 1,9 |
| Brazílie | 8,1 | 5,1 | 0,0 | 0,4 | 0,4 |
| Mexiko | 3,0 | 0,4 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Argentina | 2,9 | 4,3 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| SNAT | 2,5 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Bermudy | 2,5 | 0,3 | 0,0 | 0,02 | 0,05 |
| Rusko | 2,3 | 2,9 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Velká Británie | 2,0 | 3,8 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Lucembursko | 1,8 | 2,7 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Nizozemsko | 1,7 | 2,3 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Další | 20,1 | 34,4 | 0,0 | 0,7 | 0,7 |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Alokace aktiv

| | | |
|----------------------------------------|------|------|
| Firmy mimo sektor financí | 53,3 | 61,4 |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 17,4 | 8,4 |
| Firmy ze sektoru financí | 8,5 | 7,3 |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 4,7 | 3,5 |
| Vlády rozvíjejících se trhů | 3,8 | 17,8 |
| Vláda | 3,7 | 0,2 |
| Státní firmy | 2,7 | 0,1 |
| Kryté dluhopisy | 1,5 | 0,04 |
| Další | 1,1 | 1,3 |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

| | Fond % |
|---------------|--------|
| < 1 rok | 7,0 |
| 1-3 roky | 7,0 |
| 3-7 let | 49,2 |
| 7-11 let | 24,2 |
| 11 a více let | 5,9 |
| FRN | 3,5 |

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza portfolia

| | |
|--------------------------|-----|
| Celkový počet pozic | 450 |
| Počet vládních emitentů | 4 |
| Počet firemních emitentů | 293 |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|----------------------|------|
| Dluhopis | 94,4 |
| FX deriváty | 7,1 |
| Hotovost v bance | 3,4 |
| Úvěrové deriváty | 2,2 |
| Akcie | 2,0 |
| Nástrojů peněžní trh | 0,1 |

10 největších dluh. pozic

| | Fond % |
|-------------------------------------------------------|--------|
| United States Treasury 0.0% (08/02/2018) | 1,3 |
| Minerva Luxembourg Sa 5.9% (19/01/2028) | 1,3 |
| United States Treasury 0.0% (22/02/2018) | 1,2 |
| Mtn (Mauritius) Investments Ltd 5.4% (13/02/2022) | 0,8 |
| Platin 1426 Gmbh 5.4% (15/06/2023) | 0,8 |
| Sprint Corp 7.3% (15/09/2021) | 0,8 |
| Ypf Sa 7.0% (21/07/2027) | 0,7 |
| Marfrig Holdings (Europe) Bv 8.0% (08/06/2023) | 0,7 |
| Vrx Escrow Corp 5.9% (15/05/2023) | 0,7 |
| Scientific Games International Inc 10.0% (01/12/2022) | 0,7 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|-----------------|--------|-------|
| americký dolar | 87,8 | 81,9 |
| euro | 7,5 | 15,6 |
| egyptská libra | 0,9 | 0,0 |
| libra šterlinků | 0,9 | 2,4 |
| norská koruna | 0,7 | 0,0 |
| Další | 2,2 | 0,1 |

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

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|--------------------------------------------|-------|------|
| Efektivní durace (let) | 3,62 | 4,38 |
| Modifikovaná durace (let) | 4,38 | 4,97 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 3,72 | 4,42 |
| Výnos do splatnosti (%) | 5,60 | 5,25 |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 5,35 | 5,00 |
| Běžný výnos (%) | 5,58 | - |
| Průměrná životnost (let) | 4,34 | 5,91 |
| Kupón (%) | 5,71 | 6,09 |
| Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%) | 5,10% | |

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| BBB a vyšší | 10,8 | 2,2 |
| BB | 33,8 | 51,7 |
| B | 37,1 | 35,7 |
| CCC | 8,3 | 8,1 |
| CC | 0,3 | 0,5 |
| C | 0,02 | 0,4 |
| NR | 6,4 | 1,5 |
| Průměrná úvěrová kvalita | BB- | B+ |

▲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 | 0,02 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,3 |
| BB | 0,0 | 0,02 | 0,6 | 0,8 | 0,1 | 0,0 | 1,6 |
| B | 0,0 | 0,03 | 0,8 | 0,4 | 0,1 | 0,03 | 1,4 |
| CCC | 0,0 | 0,01 | 0,2 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| CC | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| C | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| NR | 0,0 | 0,01 | 0,1 | 0,0 | 0,04 | 0,0 | 0,1 |
| Celkem | 0,01 | 0,1 | 1,7 | 1,4 | 0,3 | 0,03 | 3,6 |

▲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 derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.1.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Global High Yield („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 držav 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.