

ISIN LU0949831423

Základní údaje

Nav k datu 31. ledna 2018 1 634,89 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 2 299,80 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 2017¹ 0,00%

¹ 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

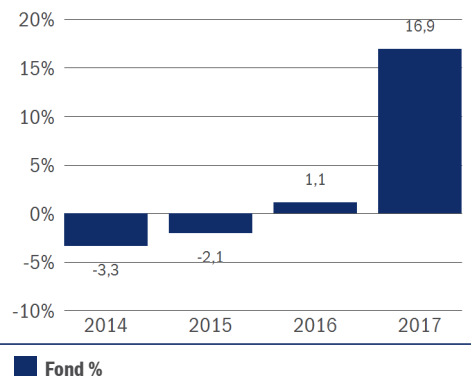
Kumulativní výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	5,92	-
1 rok	23,33	-
3 roky p.a.	6,59	-
3 roky	21,14	-
Od založení p.a.	5,16	-
Od založení	25,72	-

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
I 2017 - I 2018	23,33	-
I 2016 - I 2017	6,64	-
I 2015 - I 2016	-7,89	-
I 2014 - I 2015	0,44	-

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna 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 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	4,90%	9,14%	-
Sharpe ratio	3,29	0,93	-

Poměr 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	196
Aktiva v 10 největších pozicích	22,4%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	64,9
Dluhopis	22,8
ETF - Akcie	3,8
Nemovitostní fondy	3,2
Akciové deriváty	-2,2
Deriváty úrokových sazeb	2,1
FX deriváty	-1,5
Hotovost v bance	1,0

5 největších akciových pozic

	Fond %	Bmk %
Sberbank	1,1	-
Lockheed Martin Corporation	1,0	-
Honeywell International Inc	1,0	-
Synchrony Financial	0,9	-
Northrop Grumman Corp	0,8	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Bmk %
Treasury Bill 0.0% (01/03/2018)	9,3	-
Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022)	3,6	-
United States Treasury 0.0% (22/02/2018)	3,5	-
Braskem Finance Ltd 6.5% (03/02/2024)	2,3	-
Hellenic Republic Government Bond 3.8% (30/01/2028)	1,6	-

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	42,8	-
euro	27,2	-
hongkongský dolar	4,6	-
brazilský reál	3,9	-
japonský jen	3,1	-
singapurský dolar	2,6	-
čínský jüan renminbi	2,5	-
argentinské peso	2,1	-
Další	9,4	-

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

Sektor (Akcie)

Finance	22,9
Průmysl	13,6
Nemovitosti	10,0
Zboží dlouhodobé spotřeby	7,4
Informační technologie	7,2
Zdravotnictví	5,1
Petrochemie	1,5
Suroviny	1,4
neznámá	0,8
Veřejné služby	-0,1
Telekomunikace	-0,04

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země (Akcie)

	Fond %	Bmk %
USA	23,5	-
Japonsko	5,3	-
Francie	4,1	-
Čína	3,8	-
Brazílie	3,7	-
Další	29,3	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Analyza portfolia (Dluhopisy)

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	1,04	-
Modifikovaná durace (let)	1,01	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,52	-
Výnos do splatnosti (%)	0,72	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,74	-
Běžný výnos (%)	0,39	-
Průměrná životnost (let)	0,82	-
Kupón (%)	4,27	-

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Země (Dluhopisy)

	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	13,4	0,3	0,1
Brazílie	5,9	0,3	0,3
Řecko	2,2	0,2	0,2
Mexiko	0,4	0,03	0,03
Argentina	0,4	0,01	0,01
Další	0,5	0,03	0,03

▲Země údaje vyjadřují expozici úrokových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Bmk %
Vláda	14,9	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	3,6	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,7	-
Firmy mimo sektor financí	0,8	-
Vlády rozvíjejících se trhů	0,4	-
Firmy ze sektoru financí	0,3	-

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	12,8	-
A	0,4	-
BBB	2,5	-
BB	4,2	-
B a méně	2,9	-
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	-

▲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 z 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 31.1.2018 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.