

ISIN LU0701928615
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 31. ledna 2018 €84,20
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €91,00
Zahájení činnosti fondu 16.11.2011
Uvedení třídy PL 16.11.2011
Doporučená doba držení (roky) 6
Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace
Benchmark Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PMARRAE LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,02%

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

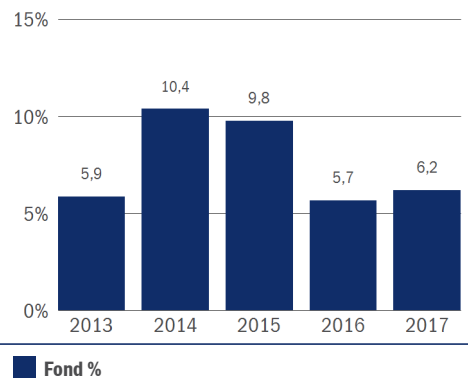
Kumulativní výnosy

| k 31. I 2018 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 2,32 | - |
| 1 rok | 10,69 | - |
| 3 roky p.a. | 5,04 | - |
| 3 roky | 15,91 | - |
| 5 let p.a. | 7,85 | - |
| 5 let | 45,95 | - |

Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| I 2017 - I 2018 | 10,69 | - |
| I 2016 - I 2017 | 8,49 | - |
| I 2015 - I 2016 | -3,47 | - |
| I 2014 - I 2015 | 20,58 | - |
| I 2013 - I 2014 | 4,42 | - |

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v EUR a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je americký dolar.

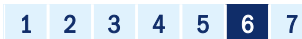
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 6,16% | 9,53% | 9,41% |
| Sharpe ratio | 1,63 | 0,86 | 1,10 |

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 neznámá, 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. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

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.

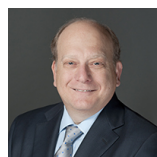
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Cíle a investiční politika

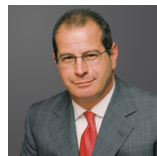
Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

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.

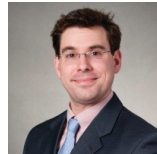
Investiční tým



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 © 2018 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 | 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.