

ISIN LU0132162586  
Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 31. ledna 2018 \$6,66  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) \$346,90  
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000  
Uvedení třídy PL 2.5.2002  
Doporučená doba držení (roky) 4  
Kategorie Morningstar™ USD diverzifikované krátkodobé dluhopisy  
Referenční sazba Bank of America Merrill Lynch 3 month LIBOR Index

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PUDSTAU LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 0,90%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o poskytnutí příjmů a zachování hodnoty investice v krátkodobém až střednědobém horizontu.  
**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do krátkodobých dluhopisů denominovaných v amerických dolarech. Podfond může rovněž investovat do srovnatelných cenných papírů, které jsou denominované v jiných měnách za předpokladu, že jsou převážně zajištěny zpět na americké dolary. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



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



**Seth Roman**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 23 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

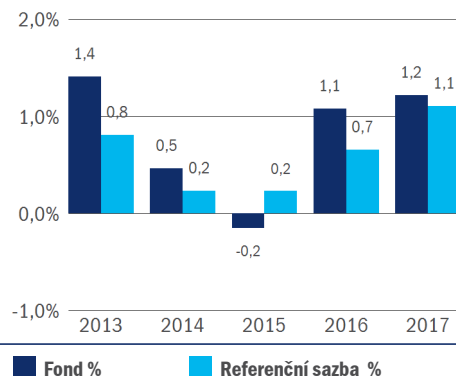
**Kumulativní výnosy**

k 31. I 2018	Fond %	Ref %
Od začátku roku	0,15	0,14
1 rok	1,37	1,16
3 roky p.a.	0,76	0,70
3 roky	2,30	2,12
5 let p.a.	0,74	0,59
5 let	3,74	2,97

**Zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Ref %
I 2017 - I 2018	1,37	1,16
I 2016 - I 2017	1,23	0,69
I 2015 - I 2016	-0,31	0,26
I 2014 - I 2015	0,31	0,23
I 2013 - I 2014	1,09	0,59

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar 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 USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza rizik**

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	0,70%	0,40%	0,49%
Sharpe ratio	1,07	2,50	2,45

**Poměr rizika a výnosů**

Nižší riziko (nikoli bez rizika) 1 2 3 4 5 6 7 Vyšší riziko  
Nižší potenciální výnos 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. 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 krátkodobé dluhopisy tendenci být stabilnější než dlouhodobé dluhopisy a akcie. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

**Dašší klíčová rizika:**

Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a 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.

**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.**

Země	Kred. exp (%)	Ref %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	81,9	-	0,0	0,4	1,4
Bermudy	4,0	-	0,0	0,01	0,1
Kajmanské ostrovy	3,2	-	0,0	0,01	0,1
Kanada	2,7	-	0,0	0,0	0,03
Nizozemsko	1,3	-	0,0	0,0	0,01
Japonsko	1,1	-	0,0	0,0	0,01
Švédsko	1,0	-	0,0	0,0	0,02
Velká Británie	1,0	-	0,0	0,0	0,01
Austrálie	0,7	-	0,0	0,0	0,02
Dánsko	0,4	-	0,0	0,0	0,01
Další	1,8	-	0,0	0,0	0,02

**Alokace aktiv**

Kryté dluhopisy	62,7
Firmy ze sektoru financí	21,3
Firmy mimo sektor financí	10,7
Vláda	4,1
Státní firmy	0,2
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1
Prioritní cenné papíry	0,1

**Fond %**

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	12,3
1-3 roky	3,2
3-7 let	6,1
7-11 let	1,8
11 a více let	6,5
FRN	69,2

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	1089
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	164

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	98,1
Nástrojů peněžní trh	1,1
Hotovost v bance	0,7

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
United States Treasury 1.5% (31/07/2019)	1,0
United States Treasury 1.5% (30/04/2019)	1,0
United States Treasury 1.6% (31/01/2019)	1,0
Golden Credit Card Trust Gcct_14-2a 2.0% (15/03/2021)	0,6
Discovery Card Execution Note Trust Dcent_15-a1 1.9% (17/08/2020)	0,6
United States Treasury 0.0% (12/04/2018)	0,4
Abbvie Inc 1.8% (14/05/2018)	0,4
Abn Amro Bank Nv 2.4% (18/01/2019)	0,4
Chevron Corp 1.9% (16/05/2018)	0,3
Government National Mortgage Association Gnma_17-4 1.9% (20/01/2047)	0,3

**Měna**

	Fond %	Ref %
americký dolar	100,1	-
euro	-0,1	-

**Analýza dluhopisů**

	Fond
Efektivní durace (let)	0,29
Modifikovaná durace (let)	0,97
Durace kreditních rozpětí (let)	1,43
Výnos do splatnosti (%)	2,34
Nejnižší potenciální výnos (%)	2,22
Běžný výnos (%)	2,52
Průměrná životnost (let)	1,41
Kupón (%)	2,53
Analizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,53%

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Ref %
AAA	34,6	-
AA	16,8	-
A	22,0	-
BBB	12,5	-
BB	2,7	-
B a méně	0,9	-
NR	9,6	-
Průměrná úvěrová kvalita	A	-

▲ 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.

**Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení**

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,01	0,01	0,01	0,1	0,05	0,1	<b>0,2</b>
AA	0,0	0,0	0,01	0,0	0,01	0,03	<b>0,1</b>
A	0,01	0,0	0,01	0,0	0,0	0,03	<b>0,1</b>
BBB	0,01	0,0	0,0	0,0	0,0	0,01	<b>0,03</b>
BB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
B a méně	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
NR	0,0	0,01	0,01	0,01	0,03	0,01	<b>0,1</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>

▲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.

**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 – U.S. Dollar Short-Term („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.