

Код на емисията **LU0119402427**  
MS рейтинг™ **★★★**

**Ключови факти**

НСА към 30 Ноември 2017 €11,33  
Произход Люксембург  
Обща стойност на фонда (мил.) €2 823,10  
Начална дата на предлагане 04.7.2000 г.  
Стартиране на дял от клас 18.12.2000 г.

Категория Морнингстар Зисокодоходни облигации в щатски долари  
Сравнителен показател BofA ML U.S.High Yield Index

**Допълнителни идентификатори**

Код Блумберг **PIOUSA LX**

**Такси и разходи**

Такса за управление (р.а.) 1,20 %  
Встъпителна такса (съгласно проспекта) max. 5,00 %  
такса за добро представяне към 31.Декември.2016<sup>1</sup> 0,00 %

<sup>1</sup> Таксата за добро представяне е процент от годишното представяне на Под-фонда над : BofA ML U.S.High Yield Index, до максимум от 15%.

**Цели и Инвестиционна политика**

**Цел:** Под-фондът има за цел да увеличи стойността на инвестицията ви и да носи доход в средносрочен до дългосрочен план.

**Портфейл от ценни книжа:** Под-фондът инвестира поне 70% от активите си в американски корпоративни облигации, конвертируеми ценни книжа, преференциални акции и обезпечени с ипотечи или други активи ценни книжа без инвестиционен рейтинг. Под-фондът също така може да инвестира до 30% от активите си в канадски емитенти и до 15% в емитенти от други краища на света, включително в нововъзникващи пазари, също в инвестиционни облигации, парични средства в брой, ценни книжа на паричния пазар и, в допълнение към това чисти стойности на имущество. Инструментите на паричния пазар и паричните наличности могат да бъдат включени в изчисляването на процента на активите на подфонда, инвестирани в бонове под инвестиционния рейтинг, до степента, в която образуват лихва, дължима за ценни книжа, включени в портфейла на подфонда, и стойността на ценните книжа, за които предстои вземане на решение. Под-фондът може да използва деривати за да намали различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин да придобие експозиция към различни активи, пазари или източници на доход.

**Среща с Екипа**



**Andrew Feltus**  
Director of High Yield and Bank Loans  
Производствен опит: 27 години  
Време с Amundi Asset Management: 23 години



**Tracy Wright**  
Portfolio Manager  
Производствен опит: 22 години  
Време с Amundi Asset Management: 14 години

**Забележки**

Morningstar Рейтинг: Авторско право © 2017 Morningstar UK Limited. Всички Права са Запазени. Информацията по-долу, (1) не може да се копира или дистрибутира и (2) не е необходимо да бъде вярна, цялостна и навременна. Нито Морнингстар, нито техните информатори са отговорни за вреди или загуби, възникнали при използването на тази информация.

**Анализ на портфолиото**

Общ брой на вложенията	571
Брой правителствени емитенти	1
Брой корпоративни емитенти	369

**Разпределение на инструментите (Нето %)**

Облигация	99,6
Кредитни деривативи	3,3
Акция	1,8
Фондове за недвижими имоти	0,1
Пари в банка	-0,05

**Водещи 10 вложения**

	Фонд %
United States Treasury 1.5% (31/07/2018)	2,2
Vrx Escrow Corp 5.9% (15/05/2023)	1,5
Sprint Corp 7.3% (15/09/2021)	1,4
Hca Inc 5.4% (01/02/2025)	1,1
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,8
Scientific Games International Inc 10.0% (01/12/2022)	0,8
Cco Holdings Llc/Cco Holdings Capital Corp 5.8% (15/02/2026)	0,6
Iron Mountain Us Holdings Inc 5.4% (01/06/2026)	0,6
Wellcare Health Plans Inc 5.3% (01/04/2025)	0,6
Nationstar Mortgage Llc / Nationstar Capital Corp 6.5% (01/07/2021)	0,6

**Валута**

	Фонд %	Бчм %
щатски долар	99,9	100,0
евро	0,1	0,0

▲ Тези данни отразяват пазарната стойност на кредитни деривати.

**Кредитен рейтинг**

	Фонд %	Бчм %
BBB и по-висок	6,5	0,8
BB	37,2	47,5
B	40,4	38,9
CCC	9,9	11,9
CC	0,4	0,5
C	0,01	0,3
БР	8,4	0,1
Средна кредитен рейтинг	B+	B+

▲ За целите на статистическия анализ на кредитния рейтинг и изчисленията на усреднено кредитно качество се използва средна стойност на наличните рейтинги между S&P, Moodys и Fitch. В случай на суверенни облигации, рейтингът на които не е определен от нито една от трите споменати рейтингови агенции, се използва усреднената стойност на рейтингите на емитентите. Несуверенните облигации, рейтингът на които не е определен от нито едно от трите споменати рейтингови агенции, са изключени от изчисленията на усредненото кредитно качество. Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

**Възвръщаемост за периода**

към 30.11.2017	Фонд %	Бчм %
един месец	-2,41	-2,56
От нач. на год.	-6,13	-5,20
една година	-4,15	-2,78
год. за пер. от 3 г.	5,77	7,34
три години	18,39	23,73
год. за пер. от 5 г.	6,70	7,93
пет години	38,34	46,49
Годишно след началната дата на предлагане	4,65	6,21
От датата на стартиране на НСА	116,22	177,77

**Текущи 12 месечни доходи**

Период	Фонд %	Бчм %
11.2016 - 11.2017	-4,15	-2,78
11.2015 - 11.2016	8,52	11,73
11.2014 - 11.2015	13,71	13,79
11.2013 - 11.2014	11,80	14,24
11.2012 - 11.2013	4,52	3,64

**Възвръщаемост за календарна година**



▲ Предоставените данни за изпълнение се отнасят за само за Клас А евро неразпределящ Дялове, и се базират на НСА без такси. За подробности относно други налични Класове Дялове, моля вижте проспекта.  
**Миналото представяне не гарантира и не е показателно за бъдещи резултати.**

**Разпределение на активи**

Не финансови	90,6	91,6
Финансови	7,1	8,1
Правителство	3,5	0,0
Покрити позиции	1,1	0,0
Възникващи нефинансови	0,4	0,2
Възникващи финансови	0,1	0,1
Квази правителствени книжа	0,05	0,0

■ Фонд % ■ Бчм %

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Крива	Фонд %
< 1 година	2,3
1-3 години	6,2
3-7 години	50,8
7-11 години	34,1
11+ години	4,3
FRN	5,1

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

**Отхвърляне**

Ако не е упоменато друго, цялата информация е актуална към 30.11.2017 г. и цялата изнесена информация е подготвена от Amundi Asset Management. Pioneer Funds – U.S. High Yield ("под-фондът") е под-фонд на Pioneer Funds ("фонда"), взаимен фонд с отделни под-фондове установени съгласно законодателството на Великото Херцогство Люксембург. Стойността на дяловете на фондовете и доходът от тях могат да се понижат. Печалбата не е гарантирана и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в договорните фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция. Бъдещите резултати от дейността на договорните фондове не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди. Не може да има гаранция, че държавите, пазарите или секторите на икономиката ще се представят както се очаква. Инвестициите включват определени рискове, в това число политически и валутни. Нормата на възвръщаемост и номиналната стойност на инвестицията ще се колебаят като биха могли да доведат до загуба на капитал. Всеки инвеститор следва да се запознае подробно с проспекта преди да вземе инвестиционно решение. Настоящите материали не представляват проспект и не целят предлагане на дялове. За допълнителна информация относно фонда/ под-фондовете изисквайте безплатните Документи с ключова информация за инвеститорите от Pioneer Global Investments Limited, компанията групата Амунди, с адрес 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2 или се обадете на Телефон + 353 1 480 2000, Факс + 353 1 449 5000.

Всяко лице, което не е компетентно лице не трябва да извършва действия или да се доверява на този документ или на неговото съдържание. Настоящият документ се разпространява на базата на споразумение с дистрибутора на под-фонда/ фондовете.

Оферта за продажба на дялове няма да бъде правена в държава, в която правосъдието забранява изготвянето на подобни оферти, даване на консултации и продажба на дялове. Не всички класове дялове се предлагат във всички държави. Дяловете на под-фондовете не се предлагат в САЩ, в територии под влияние на американското правосъдие или на/ с цел извличане на печалба на американски граждани.

Във Великобритания, под-фондовете се предлагат на пазарните контрагенти и междинни потребители, но не и на частни клиенти. Фондът/под-фондовете, споменати в този документ, представляват нерегулирана колективна схема за инвестиране съгласно правилата на Агенцията за финансови услуги и Плана за обезщетение на финансовите услуги. Като следствие от това, правилата на Великобритания за защита на физическите лица клиенти няма да се прилагат.

**Ефективна продължителност (години) по Графика (години)/Кредитен рейтинг**

Рейтинг	<1	1-3	3-7	7-11	11+	БП	Общо
BBB и по-висок	0,0	0,0	0,02	0,1	0,05	0,0	<b>0,1</b>
BB	0,0	0,01	0,5	1,0	0,1	0,0	<b>1,7</b>
B	0,0	0,02	0,7	0,7	0,03	0,03	<b>1,5</b>
ССС	0,0	0,02	0,2	0,1	0,01	0,0	<b>0,3</b>
СС	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	<b>0,01</b>
C	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
БР	0,0	0,02	0,1	0,0	0,05	0,0	<b>0,1</b>
<b>Общо</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1,5</b>	<b>1,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,03</b>	<b>3,8</b>

▲За целите на статистическия анализ на кредитния рейтинг се използва средна стойност на наличните рейтинги между S&P, Moodys и Fitch. В случай на суверенни облигации, рейтингът на които не е определен от нито една от трите споменати рейтингови агенции, се използва усреднената стойност на рейтингите на емитентите.

Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Страна	Кредитно предст. (%)	Бчм %	Предст. на ИП (%)	Ефект. продълж. (години)	Дюрация на спреда (години)
САЩ	91,4	82,8	0,0	3,4	3,5
Канада	3,0	4,7	0,0	0,1	0,1
Бермуда	1,7	0,4	0,0	0,0	0,03
Великобритания	1,5	3,0	0,0	0,1	0,1
Люксембург	1,5	2,4	0,0	0,1	0,1
Ирландия	1,4	0,9	0,0	0,03	0,04
Холандия	0,3	1,2	0,0	0,01	0,01
Швейцария	0,3	0,0	0,0	0,01	0,01
Дания	0,3	0,03	0,0	0,01	0,04
Франция	0,2	1,0	0,0	0,01	0,01
Други	1,2	3,7	0,0	0,03	0,04

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

**Анализ на облигациите**

	Фонд	Бчм
Ефективна дюрация (години)	3,95	3,91
Модифицирана дюрация (години)	4,88	4,87
Сред дюрация (в години)	3,95	3,93
Доходност до падеж (%)	5,59	5,92
Най-нисък потенциален доход (%)	5,27	5,52
Текуща доходност (%)	5,52	6,32
Среден живот (години)	4,83	4,85
Купон (%)	5,65	6,40
Годишен приход от дивиденди (A Distrib.%)	4,18%	

▲Тези данни отразяват експозицията на деривати.

**Анализ на риска**

	3 Годишната фондация	
Стандартно отклонение	9,29%	11,74%
Съотношение на Шарп	0,85	0,44
Алфа	0,20%	0,35%
Бета	0,99	0,97
R от втора степен	0,99	0,88
Историческо ниво на грешки	1,12%	4,12%
Информационен показател	0,07	0,05

**Забележки**

Под-фондът използва деривати. Експозицията на деривати не е отразена в разбивката на портфолиото в този документ, освен ако не е посочено друго.