

Код на емисията  
MS рейтинг™

LU0162302276

★★★★

**Ключови факти**

НСА към 30 Ноември 2017 \$11,47  
Произход Люксембург  
Обща стойност на фонда (мил.) \$4 906,00  
Начална дата на предлагане 04.4.2003 г.  
Стартиране на дял от клас 04.4.2003 г.

Категория Морнингстар Гъвкави облигации в щатски  
™ долари  
Сравнителен показател Bloomberg BarCap US Universal  
Index

**Допълнителни идентификатори**

Код Блумберг PISIAND LX

**Такси и разходи**

Такса за управление (р.а.) 1,00 %  
Встъпителна такса (съгласно проспекта) max. 5,00 %  
такса за добро представяне към  
31.Декември.2016<sup>1</sup> 0,24 %

<sup>1</sup> Таксата за добро представяне е процент от годишното представяне на Под-фонда над : Bloomberg BarCap US Universal Index, до максимум от 15%.

**Цели и Инвестиционна политика**

**Цел:** Под-фондът има за цел да носи високо ниво на текущ доход в средносрочен до дългосрочен план.  
**Портфейл от ценни книжа:** Под-фондът инвестира поне 80% от активите си в облигации, включително такива свързани с ипотечи и с други активи. Тези активи могат да бъдат навсякъде по света, включително и на развиващи се пазари и могат да бъдат деноминирани във всяка валута. Под-фондът може да инвестира до 70% от активите си в облигации под инвестиционния праг, до 20% в облигации, оценени под CCC по Standard & Poor или които се смятат със съотносимо качество от управляващата компания, до 30% в конвертируеми ценни книжа и, в допълнение към това, в акции. 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**



**Kenneth J. Taubes**  
Head of Investment Management US  
Производствен опит: 35 години  
Време с Amundi Asset Management: 19 години



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



**Charles Melchreit**  
Director of Investment Grade Management  
Производствен опит: 32 години  
Време с Amundi Asset Management: 11 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	1127
Брой правителствени емитенти	6
Брой корпоративни емитенти	304

**Разпределение на инструментите (Нето %)**

Облигация	101,5
Деривативи с лихвен процент	-19,7
Валутни деривативи	4,4
Пари в банка	1,8
Акция	1,2
Кредитни деривативи	-0,6

**Водещи 10 вложения**

Вложение	Фонд %
United States Treasury 0.0% (21/12/2017)	4,4
United States Treasury 0.0% (14/12/2017)	3,7
Federal National Mortgage Association 4.0% (13/12/2017)	1,9
United States Treasury 0.8% (15/02/2045)	1,4
Federal National Mortgage Association 4.5% (13/12/2017)	1,3
United States Treasury 1.1% (31/08/2021)	1,2
Federal National Mortgage Association 3.5% (13/12/2017)	1,1
United States Treasury 0.0% (28/12/2017)	1,0
United States Treasury 2.0% (31/10/2022)	1,0
United States Treasury 1.0% (15/02/2046)	0,9

**Валута**

Валута	Фонд %	Бчм %
щатски долар	97,0	100,0
шведска крона	1,2	0,0
евро	-0,8	0,0
норвежка крона	0,8	0,0
индийска рупия	0,7	0,0
Други	0,9	0,0

▲ Тези данни отразяват експозицията на валутни деривати и пазарната стойност на кредитни и лихвени деривати.

**Кредитен рейтинг**

Рейтинг	Фонд %	Бчм %
AAA	52,6	59,9
AA	5,0	4,4
A	5,0	12,5
BBB	20,5	14,2
BB	8,3	4,6
B и по-нисък	5,4	4,2
БР	4,1	0,2
Средна кредитен рейтинг	A+	AA-

▲ За целите на статистическия анализ на кредитния рейтинг и изчисленията на усреднено кредитно качество се използва средна стойност на наличните рейтинги между S&P, Moody's 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	0,00	-0,15
От нач. на год.	3,89	3,63
една година	4,46	3,94
год. за пер. от 3 г.	2,08	2,58
три години	6,40	7,95
год. за пер. от 5 г.	2,39	2,41
пет години	12,56	12,65
Годишно след началната дата на предлагане	5,34	4,51
От датата на стартиране на НСА	114,39	91,03

**Текущи 12 месечни доходи**

Период	Фонд %	Бчм %
11.2016 - 11.2017	4,46	3,94
11.2015 - 11.2016	3,67	3,08
11.2014 - 11.2015	-1,75	0,75
11.2013 - 11.2014	4,26	5,29
11.2012 - 11.2013	1,47	-0,89

**Възвръщаемост за календарна година**



▲ Предоставените данни за изпълнение се отнасят за само за Клас А Щатски долари неразпределящ Дялове, и се базират на НСА без такси. За подробности относно други налични Класове Дялове, моля вижте проспекта. Данните относно представянето са получени чрез конвертиране от валутата, в която под-фондът е деноминиран (евро) в Щатски долари. **Миналото представяне не гарантира и не е показателно за бъдещи резултати.**

**Разпределение на активи**

Категория	Фонд %	Бчм %
Покрити позиции	43,4	
Не финансови	21,5	25,6
Правителство	16,5	30,8
Финансови	10,1	8,1
Квази правителствени книжа	3,1	5,1
Възникващи нефинансови	2,9	3,1
Възникващи финансови	1,3	1,2
Възникващи правителствени	0,9	3,2
Други	1,3	0,6

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Крива	Фонд %
< 1 година	15,2
1-3 години	3,7
3-7 години	-2,1
7-11 години	9,9
11+ години	51,6
FRN	3,1

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни и лихвени 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 – Strategic Income ("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 просpekt 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, компания 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.

**Забележки**

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

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

Рейтинг	<1	1-3	3-7	7-11	11+	БП	Общо
AAA	0,2	0,02	0,2	0,04	2,2	0,0	<b>2,6</b>
AA	0,0	0,0	0,04	0,0	0,3	0,0	<b>0,3</b>
A	0,0	0,01	0,04	0,03	0,2	0,0	<b>0,3</b>
BBB	0,0	0,01	0,2	0,5	0,6	0,0	<b>1,4</b>
BB	0,0	0,01	0,1	0,1	0,1	0,0	<b>0,4</b>
B и по-нисък	0,0	0,01	0,1	0,05	0,04	0,0	<b>0,2</b>
БР	0,0	0,01	0,01	0,0	0,04	0,0	<b>0,1</b>
Лихвен Процент	0,0	0,0	-1,2	-0,2	0,3	0,0	<b>-1,1</b>
<b>Общо</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>3,8</b>	<b>0,01</b>	<b>4,1</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 и лихвени деривати.

Страна	Кредитно предст. (%)	Бчм %	Предст. на ИП (%)	Ефект. продълж. (години)	Дюрация на спреда (години)
САЩ	81,7	81,6	-15,0	3,6	4,0
Германия	0,2	0,9	-4,7	-0,2	-0,2
Защитен превод на мрежови адреси (SNAT)	2,5	1,4	0,0	0,1	0,1
Великобритания	2,0	1,4	0,0	0,1	0,1
Бермуда	1,9	0,1	0,0	0,01	0,04
Франция	1,3	0,7	0,0	0,1	0,1
Бразилия	1,1	0,6	0,0	0,04	0,04
Мексико	1,1	0,7	0,0	0,05	0,05
Канада	1,1	1,5	0,0	0,1	0,1
Швейцария	0,9	0,2	0,0	0,04	0,04
Други	7,1	10,9	0,0	0,3	0,3

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни и лихвени деривати.

**Анализ на облигациите**

	Фонд	Бчм
Ефективна дюрация (години)	4,79	5,79
Модифицирана дюрация (години)	5,26	5,95
Спред дюрация (в години)	5,05	5,95
Доходност до падеж (%)	3,64	3,02
Най-нисък потенциален доход (%)	3,51	2,99
Текуща доходност (%)	3,67	-
Среден живот (години)	7,81	7,93
Купон (%)	3,90	3,49
Годишен приход от дивиденди (A Distrib.%)	1,93%	

▲Тези данни отразяват експозицията на деривати.

**Анализ на риска**

	3 Годишниот фондация	
Стандартно отклонение	3,19%	5,62%
Съотношение на Шарп	1,05	0,98
Алфа	2,08%	2,74%
Бета	0,68	0,97
R от втора степен	0,32	0,34
Историческо ниво на грешки	2,75%	4,64%
Информационен показател	0,54	0,57