

Код на емисията **LU0313646472**
MS рейтинг™ **★★**

Ключови факти

НСА към 31 Януари 2018 €74,80
Произход Люксембург
Обща стойност на фонда (мил.) €645,00
Начална дата на предлагане 13.2.2008 г.
Стартиране на дял от клас 13.2.2008 г.
Препоръчителен Инвестиционен Хоризонт (Години) 4
Категория Морнингстар™ Световни облигации
Сравнителен показател Bloomberg BarCap Global Aggregate Index

Допълнителни идентификатори

Код Блумберг **PIOGABA LX**

Такси и разходи

Такса за управление (p.a.) 0,80 %
Встъпителна такса (съгласно проспекта) max. 5,00%

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 предимно в широка гама от инвестиционни инструменти от всякакъв тип, парични облигации от разнородни издатели, включително правителствени, местни власти, надхвърлящи рамките на националните интереси, международни обществени организации и корпорации навсякъде по света. Тези облигации са деноминирани във валути на страни от ОИСР, или други свободно конвертируеми валути. Под-фондът може да използва деривати за да намали различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин да придобие експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или източници на доход. Това може да доведе до високо ниво на ливъридж. По специално, под-фондът може да инвестира в краткосрочни и средносрочни лихвени суапове.

Среща с Екипа



Cosimo Marasciolo
Deputy Head of Euro Fixed Income
Производствен опит: 20 години
Време с Amundi Asset Management: 18 години



Charles Melchreit
Director of Investment Grade Management
Производствен опит: 32 години
Време с Amundi Asset Management: 12 години

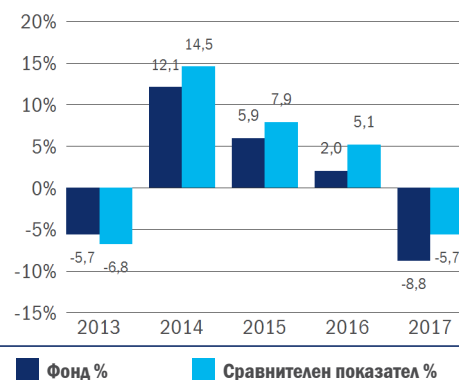
Възвръщаемост за периода

към 31.01.2018	Фонд %	Бчм %
От нач. на год.	-1,79	-2,46
една година	-9,32	-6,77
год. за пер. от 3 г.	-3,32	-0,85
три години	-9,66	-2,52
год. за пер. от 5 г.	1,12	2,97
пет години	5,74	15,75

Текущи 12 месечни доходи

Период	Фонд %	Бчм %
01.2017 - 01.2018	-9,32	-6,77
01.2016 - 01.2017	0,45	2,48
01.2015 - 01.2016	-0,82	2,04
01.2014 - 01.2015	16,49	18,76
01.2013 - 01.2014	0,48	-0,01

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.

Анализ на риска	една година	3 Години	5 Години
Стандартно отклонение	3,88%	5,16%	5,95%
Съотношение на Шарп	< 0	< 0	0,40
Алфа	-0,01%	-1,57%	-0,62%
Бета	0,89	0,91	0,94
R от втора степен	0,90	0,94	0,96
Историческо ниво на грешки	1,60%	1,35%	1,30%
Информационен показател	< 0	< 0	< 0

Профил на Риска и Доходността

По-нисък риск (не е без риск) **1 2 3 4 5 6 7** По-висок риск
По-ниско потенциално възнаграждение По-високо потенциално възнаграждение

Какво означава този показател за риска?

Горепосоченият показател за риска класифицира потенциалния риск и потенциалното възнаграждение и се основава на средносрочната променливост на цените на дяловете (колко рязко действителната или прогнозираната цена на дял на подфонда се е покачила и намалила в рамките на пет години). Историческите данни, като тези, използвани при изчисляването на този синтетичен индикатор, може да не са надеждна индикация за бъдещ профил на риска на подфонда. Най-ниска категория не означава инвестиция „без риск“. Показателят на риска на подфонда не е гарантиран и може да се промени с течение на времето. Категорията за риска на подфонда отразява факта, че като клас от активи, цените на облигациите с инвестиционен рейтинг са склонни да бъдат по-малко нестабилни спрямо цените на облигациите без инвестиционен рейтинг. За нехеджирани класове на валута, движението на валутния курс може да се отрази на показателя за риска, когато валутата на основните инвестиции се различава от валутата на класа от дялове.

Допълнителни основни рискове:

Показателят за риска отразява условията на пазара през последните години и може да не улавя адекватно следните допълнителни основни рискове на подфонда:

Риск от контрагента: Страните по договорите могат да нарушат своите задължения по договори с деривати, сключени с Под-фонда.

Кредитен риск: Емитентите на облигации, притежание на Под-фонда, могат да не успеят да платят дължимата главница или лихва.

Операционен риск: Загуби могат да възникнат вследствие на човешка грешка или пропуск, грешки при обработката, прекъсвания в системата или външни събития.

Риск от деривати: Дериватните инструменти създават ливъридж в Подфонда и могат да доведат до движение в стойността на основните инвестиции, което да увеличи печалбите или загубите на Подфонда.

Страна	Кредитно предст. (%)	Бчм %	Предст. на ИП (%)	Ефект. продълж. (години)	Дюрация на спреда (години)
САЩ	33,1	37,7	-11,6	1,5	2,2
Германия	3,3	5,1	-22,8	-1,4	0,3
Япония	16,2	16,8	-8,3	1,0	1,6
Великобритания	4,8	5,8	-6,3	0,1	0,5
Франция	6,7	6,2	2,0	0,6	0,4
Испания	8,2	2,8	0,0	0,7	0,7
Италия	3,1	4,1	3,3	0,4	0,1
Еврозона	0,2	0,5	-4,3	-0,2	0,01
Канада	3,1	3,3	0,0	0,2	0,2
Португалия	2,1	0,4	0,0	0,1	0,1
Други	18,2	17,3	1,3	1,0	0,9

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни и лихвени деривати.

Разпределение на активи

Правителство	46,6	51,3
Покрити позиции	15,9	14,4
Не финансови	15,2	12,3
Финансови	9,1	7,0
Квази правителствени книжа	8,4	9,0
Възникващи нефинансови	1,9	1,3
Възникващи финансови	0,9	0,4
Възникващи правителствени	0,5	4,0
Други	0,4	0,4

■ Фонд % ■ Бчм %

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Крива

Крива	Фонд %
< 1 година	6,6
1-3 години	14,6
3-7 години	1,9
7-11 години	-19,7
11+ години	48,3
FRN	0,6

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни и лихвени деривати.

Анализ на портфолиото

Общ брой на вложенията	538
Брой правителствени емитенти	20
Брой корпоративни емитенти	254

Разпределение на инструментите (Нето %)

Облигация	98,4
Деривативи с лихвен процент	-46,7
Валутни деривативи	30,6
Пари в банка	1,2
Кредитни деривативи	0,6

Водещи 10 вложения

Вложение	Фонд %
Spain (Kingdom Of) 1.5% (31/10/2027)	5,8
Japan (Government Of) 2.2% (20/03/2041)	5,6
Japan (Government Of) 1.2% (20/12/2020)	4,4
United States Treasury 1.0% (30/06/2019)	3,4
Japan (Government Of) 1.6% (20/06/2030)	2,6
Uk Conv Gilt 4.3% (07/12/2040)	2,5
Japan (Government Of) 1.3% (20/12/2018)	1,7
United States Treasury 5.0% (15/05/2037)	1,4
Slovak Republic (Government) 4.0% (26/03/2021)	1,4
United States Treasury 3.1% (15/11/2041)	1,3

Валута

Валута	Фонд %	Бчм %
щатски долар	45,4	43,4
евро	34,2	26,0
японска йена	12,4	16,5
австралийски долар	5,3	1,4
сингапурски долар	-4,8	0,2
Други	7,5	12,5

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

Анализ на облигациите

Показател	Фонд	Бчм
Ефективна дюрация (години)	3,96	6,89
Модифицирана дюрация (години)	4,16	7,02
Спред дюрация (в години)	4,44	3,76
Доходност до падеж (%)	1,81	1,81
Най-нисък потенциален доход (%)	1,68	1,80
Текуща доходност (%)	2,53	2,51
Време до падеж (години)	12,73	10,96
Купон (%)	2,79	2,66
Годишен приход от дивиденди (A Distrib.%)	0,87%	

▲Тези данни отразяват експозицията на деривати.

Кредитен рейтинг

Рейтинг	Фонд %	Бчм %
AAA	30,0	38,9
AA	12,7	16,9
A	26,0	25,9
BBB	30,5	17,1
BB	0,5	0,1
B и по-нисък	-0,05	0,0
БР	-0,6	1,0
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.

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

Рейтинг	<1	1-3	3-7	7-11	11+	БПЛ	Общо
AAA	0,0	0,1	0,2	0,2	1,4	0,0	1,8
AA	0,0	0,03	0,05	0,2	0,8	0,0	1,0
A	0,02	0,1	0,3	0,1	1,6	0,0	2,1
BBB	0,0	0,03	0,3	0,9	0,6	0,0	1,9
BB	0,0	0,0	0,0	0,01	0,01	0,0	0,01
B и по-нисък	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
БР	0,0	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,01
Лихвен Процент	0,0	0,02	-0,7	-3,2	1,0	0,0	-2,9
Общо	0,02	0,3	0,1	-1,8	5,4	0,0	3,9

▲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.

Отхвърляне

Ако не е упоменато друго, цялата информация е актуална към 31.1.2018 г. и цялата изнесена информация е подготвена от Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Global Aggregate Bond ("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, 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.