

Pioneer Funds – Euro Corporate Bond

január 2010

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★

Dlhopisy Európa

Základné údaje

ISIN	LU0133659622
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 712,4
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	29. 11. 2001
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,80%

Benchmark

Názov	%
Merrill Lynch EMU Corp. Bonds Large Cap Index	95
JPM Cash 1 Mnth Euro	5

Kumulatívne výnosy

k 29. 1. 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	1,8	1,5
3 mesiace	2,4	2,3
Od začiatku roka	1,8	1,5
1 rok	22,5	16,0
3 roky p.a.	2,8	4,3
5 rokov p.a.	2,1	3,3

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	16,8	14,5
2008	-6,9	-2,8
2007	-2,0	0,3
2006	-0,2	0,6

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. januára 2010	
Hodnota PL	5,65

Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je dosahovať kapitálové zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním minimálne dvoch tretín svojich celkových aktív do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z firemných dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov denominovaných v eurách. Doplnkovo môže Podfond investovať do vládnych dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov. Najviac 10% celkových aktív Podfondu sa bude investovať do akcií a s akciami spojených nástrojov. Okrem toho najviac 25% celkových aktív Podfondu sa bude investovať do konvertibilných cenných papierov. Úplné investičné ciele si prosím pozrite v Prospekte.

Nástroje

Emitent	%
Firemné dlhopisy	87,0
Vláda	8,6
Hypotekárne záložné listy	4,0
Hotovosť*	0,4

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
euro	98,4
americký dolár	1,0
libra šterlingov	0,2
Hotovosť*	0,4

Úverové hodnotenie

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	6,5
AA	17,1
A	49,1
BBB	20,7
BB	1,2
B a menej	0,1
Bez ratingu	4,9
Hotovosť*	0,4

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Bundesrepub. Deutschland	3,75	4. 1. 2019	-	7,5	4,6
Bundesrepub. Deutschland	4,25	4. 7. 2014	AAA	4,0	3,4
Nomura Europe Finance NV	5,13	9. 12. 2014	BBB+	4,2	2,1
Hsbc Bank PLC	3,75	30. 11. 2016	AA	5,9	2,1
Telecom Italia Spa	6,75	21. 3. 2013	BBB	2,7	1,9
Enel Finance Internation	5,00	14. 9. 2022	A-	9,1	1,9
Standard Chartered Bank	3,63	3. 2. 2017	A-	1,9	1,9
National Australia Bank	3,50	23. 1. 2015	AA	4,5	1,9
Banca Intesa Spa	2,63	4. 12. 2012	AA-	2,7	1,9
Unicredito Italiano Spa	4,13	27. 4. 2012	A	2,1	1,8

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	111
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	23,6%
Hotovosť*	0,4%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Taliansko	17,2
Nemecko	16,1
Francúzsko	13,1
Spojené kráľovstvo	12,4
Austrália	6,8
Spojené štáty americké	5,9
Holandsko	5,9
Ďalší	22,2
Hotovosť*	0,4

Durácia	4,20
Priemerná úverová kvalita	A-
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	2,53%

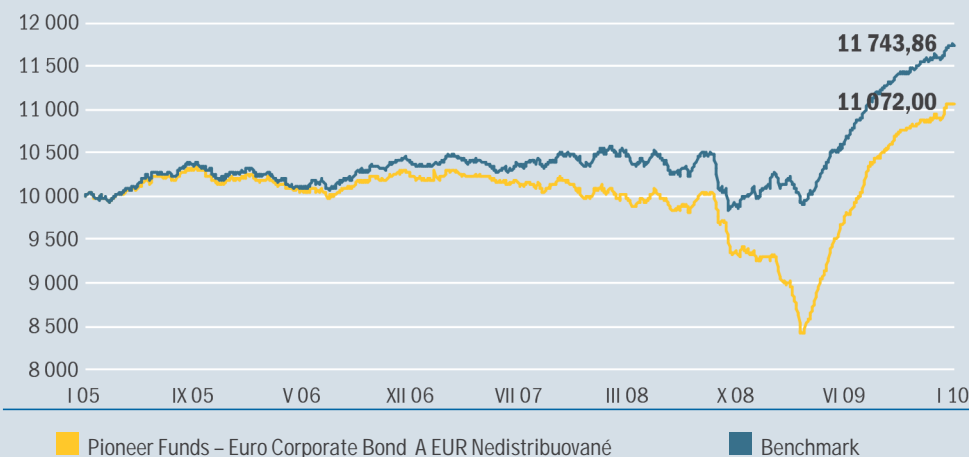
Analýza rizík

Štandardná odchylka (3 roky)	7,27%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,07
Alfa	-0,27%
Beta	1,1051
R-Squared	0,8517

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

V súlade s Prospektom a Manažerskými pravidlami môže tento podfond používať deriváty. Táto expozícia derivátov podfondu nie je zohľadnená v tomto dokumente ani tam, kde sú použité.

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – Euro Corporate Bond je riadený Raffaeom Bertonim, ktorý je podporovaný tímom pre kreditnú analýzu a kreditné riziká. Raffaele je vedúcim pre oblasť európskych a ázijských cenných papierov s pevným výnosom a má rozsiahle skúsenosti v Pioneer Investments, riadiac korporátne dlhopisy cez všetky cenné papiere s pevným výnosom v rámci svojho regiónu. Raffaele prišiel do spoločnosti v roku 2000 z INA Asset Management v Ríme, kde pracoval ako manažér portfólia v 10 rozličných dlhopisových portfóliách, ktoré sa skladali z korporátnych dlhopisov s investičným stupňom a vysokým výnosom. Rok pracoval aj ako obchodník s vládnymi dlhopismi v Concordii v Miláne. Raffaele je absolventom ekonomiky a členom Talianskej asociácie finančných analytikov.

Poznámky

„Posledná HVK“ sa vzťahuje k HVK o 18.00 SEČ v posledný pracovný deň pred dňom publikácie.

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. januára 2010.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Lipper.

Morningstar Hodnotenie: Copyright © 2010 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Pioneer Funds – Euro Corporate Bond („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. Podielové listy Podfonde nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb. Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, doporučovať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, doporučení alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Pioneer Investments. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návratnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondoch/Fondoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne zjednodušenom prospekte, ktorý na požiadanie zadarmo poskytne Pioneer Global Investments Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Tento dokument nie je určený maloobchodným klientom. Maloobchodní klienti by sa na tento dokument nemali v žiadnom prípade spoliehať, ani by im nemal byť poskytovaný. Len pre maklérov/obchodníkov, nie je určený širokej verejnosti.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.