

Pioneer Funds – Euro Strategic Bond

január 2010

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Dlhopisy Európa

Základné údaje

ISIN	LU0190665769
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€629,6
Zahájenie činnosti fondu	8. 6. 2004
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	29. 10. 2004

Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,00%

Benchmark

Názov	%
Bez benchmarku	-

Kumulatívne výnosy

k 29. 1. 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	4,7	-
3 mesiace	6,6	-
Od začiatku roka	4,7	-
1 rok	91,4	-
3 roky p.a.	5,8	-
5 rokov p.a.	5,0	-

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	88,4	-
2008	-40,0	-
2007	0,9	-
2006	2,3	-

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. januára 2010	
Hodnota PL	34,58

Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je maximalizovať celkový výnos v strednodobom až dlhodobom horizonte prostredníctvom kombinácie výnosu a kapitálového zhodnotenia investovaním do diverzifikovaného portfólia dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov, vrátane dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s vysokým výnosom (pod investičným stupňom), ako aj do vládnych a korporátnych emisii na rozvíjajúcich sa trhoch. Podfond bude investovať za štandardných okolností minimálne dve tretiny svojich celkových aktív do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov. Podfond bude flexibilný a za výnimočných okolností môže dočasne investovať pod tento stupeň. Úplné investičné ciele si prosím pozrite v Prospekte.

Nástroje

Emitent	%
Firemné dlhopisy s vysokým výnosom	35,3
Vládne dlhopisy	24,9
Dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov	16,6
Likvidita	21,8
Firemné dlhopisy investičného stupňa	1,4

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
euro	76,2
americký dolár	11,7
libra šterlingov	3,8
indonézska rupia	0,6
Hotovosť*	7,7

Úverové hodnotenie

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	12,2
AA	0,5
A	14,3
BBB	0,8
BB	12,5
B a menej	45,4
Bez ratingu	6,7
Hotovosť*	7,7

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Republic Of Italy	4,25	1. 8. 2014	A+	4,0	5,5
Bundesrepub. Deutschland	3,75	4. 1. 2015	AAA	4,5	5,5
Republic Of Italy	5,50	1. 11. 2010	A+	0,7	5,3
Bundesrepub. Deutschland	5,00	4. 7. 2012	AAA	2,2	4,1
Bundesrepub. Deutschland	1,50	10. 6. 2011	-	1,3	3,8
Republic Of Italy	0,00	30. 6. 2011	A+	1,4	3,7
France (Govt Of)	1,50	12. 9. 2011	AAA	1,6	3,6
Ceva Group PLC	10,00	1. 12. 2016	CCC-		2,6
Edcon Proprietary Ltd	3,96	15. 6. 2014	B+	0,1	2,6
Boats Invest Netherlands	11,00	31. 3. 2017	B-		2,3

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	92
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	39,0%
Hotovosť*	7,7%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Taliansko	17,9
Nemecko	16,8
Spojené štáty americké	9,2
Južná Afrika	5,8
Spojené kráľovstvo	5,6
Španielsko	4,4
Ďalší	32,6
Hotovosť*	7,7

Durácia	1,90
Priemerná úverová kvalita	BB
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	-

Analýza rizík

Štandardná odchylka (3 roky)	22,41%
Sharpe ratio (3 roky)	0,10

* 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



■ Pioneer Funds – Euro Strategic Bond A EUR Nedistribované

Investičný tím

Pioneer Funds – Euro Strategic Bond je riadený tímom špecializovaným na európske dlhopisy s pevným príjmom, ktorého hlavným portfóliom manažérom je Gregorio Saichin. Výbor alokácie aktív portfólia definuje prvú úroveň alokácie aktív a poskytuje investičné top-down ukazatele. Gregorio nesie konečnú zodpovednosť za alokáciu aktív a pod jeho vedením tímy špecialistov sú zodpovedné za manažment ich alokovanej časti portfólia. Gregorio je taktiež senior portfóliom manažér a je zodpovedný za všetky priradené dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov a fondy s pevným výnosom špekulatívneho stupňa riadených Pioneer Investments, Dublin. S nástupom európskych dlhopisov s vysokým výnosom ako triedou aktív, oblasť jeho špecializácie, rozvíjajúce sa trhy, v roku 2000 expandovala za účelom pokrytia sektoru dlhopisov s nižším než investičným stupňom.

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: 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 Strategic 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.