

Pioneer Funds – Global Aggregate Bond

január 2010

A EUR Nedistribúované

Dlhopisy Globálne a Rozvíjajúce sa trhy

Základné údaje

ISIN	LU0313646472
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€271,5
Zahájenie činnosti fondu	13. 2. 2008
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	13. 2. 2008
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,80%

Benchmark

Názov	%
BarCap Global Aggregate Index	100

Kumulatívne výnosy

k 29. 1. 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	3,8	3,6
3 mesiace	5,0	5,2
Od začiatku roka	3,8	3,6
1 rok	2,2	2,3
3 roky p.a.	-	-
5 rokov p.a.	-	-

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	3,3	3,6

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. januára 2010	
Hodnota PL	57,07

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 dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s „investičným stupňom“ denominovaných v ľubovoľnej mene členského štátu OECD, alebo inej voľne zameniteľnej mene, ktoré boli vydané vládami, firmami alebo inými emitentami kdekkoľvek na svete. Dlžobný alebo s dlhmi spojený nástroj s „investičným stupňom“ má rating agentúry S&P, ktorý sa rovná alebo je vyšší ako BBB- alebo ekvivalentné hodnotenie inej medzinárodne uznávanej štatistickej ratingovej organizácie, prípadne ak je bez ratingu, investičný manažér ho považuje za porovnateľne kvalitný.

Nástroje

Emitent	%
Vláda	62,5
Firemné dlhopisy	21,3
Hypotekárne záložné listy	10,1
Agentúra	4,1
Hotovosť*	2,1

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
euro	38,9
americký dolár	30,2
japonský jen	19,9
libra šterlingov	3,7
kanadský dolár	2,6
dánska koruna	1,3
Ďalší	1,4
Hotovosť*	2,1

Úverové hodnotenie

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	48,8
AA	24,9
A	16,1
BBB	7,1
Bez ratingu	1,1
Hotovosť*	2,1

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Netherlands Government	5,00	15. 7. 2011	AAA	1,4	5,4
Us Treasury N/B	4,63	29. 2. 2012	AAA	2,0	4,4
Japan Government	1,60	20. 6. 2014	AA	4,2	3,0
Japan Government	0,80	20. 3. 2013	AA	3,1	2,5
Canadian Government	4,00	1. 6. 2017	AAA	6,3	2,3
Japan Government	1,70	20. 12. 2016	AA	6,5	2,1
Nykredit	1,00	1. 1. 2011	AAA	0,9	1,9
Japan Government	0,70	20. 12. 2013	AA	3,8	1,9
Telefonica Emisiones Sau	5,43	3. 2. 2014	A-	3,6	1,7
Bayerische Landesbank	1,40	22. 4. 2013	AAA	3,1	1,7

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	144
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	27,0%
Hotovosť*	2,1%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	30,0
Japonsko	18,2
Holandsko	7,6
Taliansko	7,1
Francúzsko	6,9
Spojené kráľovstvo	5,8
Nemecko	5,0
Ďalší	17,4
Hotovosť*	2,1

Durácia	4,94
Priemerná úverová kvalita	AA
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	-

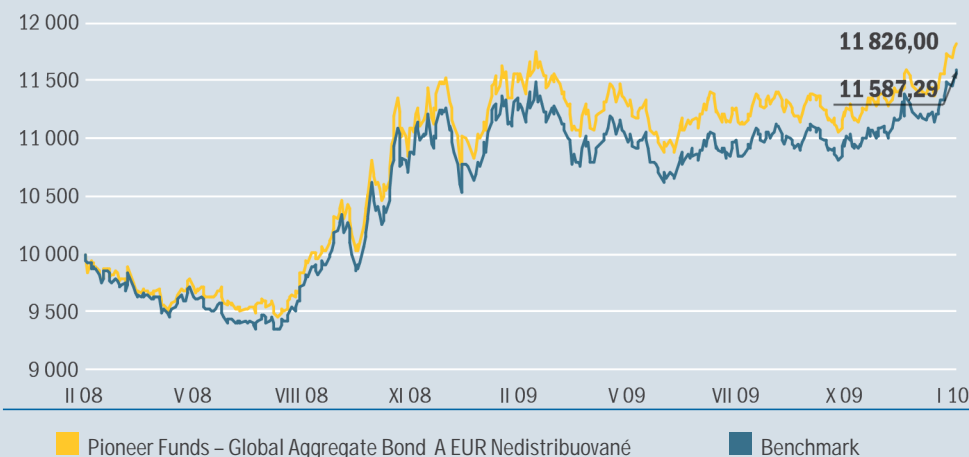
Analýza rizík

Štandardná odchylka (1 rok)	6,47%
Sharpe ratio (1 rok)	0,17
Alfa	2,13%
Beta	0,9920
R-Squared	0,9842

* 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 – Global Aggregate Bond je riadený tímom špecializovaným na globálne cenné papiere s pevným príjmom, ktorého hlavnými portfóliu manažermi sú Tanguy Le Saout a Charles Melchreit. Tím má niekoľkoročné skúsenosti v oblasti investícií a je podporovaný našimi tímami pre kvantitatívny výskum. Tanguy Le Saout je vedúcim portfóliu štátnych dlhopisov a portfóliu riadených metódou „Value at Risk“ (VaR) v našej kancelárii v Dubline. Špecializuje sa na dlhopisy s pevným príjmom a tzv. total return (absolútny výnos) produkty už od svojho nástupu do firmy v roku 1999. Charles Melchreit je portfóliu manažérom pre jadrové stratégie Pioneer Investments v Bostone a do spoločnosti prišiel v roku 2006. Špecializuje sa na štruktúrované cenné papiere rovnako ako na vyvíjanie analytických metód a nástrojov pre ďalšie skvalitnenie procesov portfóliu manažmentu.

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.

Pioneer Funds – Global Aggregate 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/Fondocho 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.