

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term

január 2010

A USD Nedistribované

Krátkodobé

Základné údaje

ISIN	LU0132162586
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$181,4
Zahájenie činnosti fondu	4. 7. 2000
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	2. 5. 2002
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,90%

Benchmark

Názov	%
JPM 6M Cash USD	95
JPM Cash Index 6 Month Euro	5

Kumulatívne výnosy

k 29. 1. 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	1,0	-0,1
3 mesiace	1,6	0,0
Od začiatku roka	1,0	-0,1
1 rok	8,3	2,9
3 roky p.a.	1,2	4,4
5 rokov p.a.	1,8	4,3

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	7,4	2,9
2008	-8,5	4,7
2007	4,4	6,1
2006	4,6	5,6

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. januára 2010	
Hodnota PL	5,42

Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je poskytovať výnos a stabilnú hodnotu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním minimálne dvoch tretín svojich celkových aktív do prevoditeľných dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov denominovaných v amerických dolároch alebo prevoditeľných dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov denominovaných v inej voľne zameniteľnej mene za predpokladu, že podkladové výmenné riziko bude v takomto prípade zaistené americkým dolárom. Úplné investičné ciele si prosím pozrite v Prospekte.

Nástroje

Emitent	%
Hypotekárne záložné listy	51,3
Firemné dlhopisy	34,7
Vláda	6,0
Agentúra	1,7
Konvertibilné dlhopisy	0,8
Hotovosť*	5,5

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
americký dolár	90,8
euro	3,5
nórska koruna	0,2
Hotovosť*	5,5

Úverové hodnotenie

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	48,2
AA	11,5
A	17,1
BBB	11,4
BB	1,2
B a menej	4,1
Bez ratingu	1,0
Hotovosť*	5,5

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Fnr 2003-35 Fg Frn	0,55	25. 5. 1933	AAA	3,1	3,1
Slma 2004-10 A6b Frn	0,63	27. 4. 2026	AAA	2,2	2,5
Fannie Mae Remics Frn	0,59	25. 1. 1934	AAA	22,6	2,5
Barclays Bank PLC	0,59	25. 5. 2015	A	7,6	2,3
Fnr 2003-15 Fn Frn	0,70	25. 3. 2018	AAA	8,4	2,1
United Health Group Frn	1,77	7. 2. 2011	A-	2,5	2,1
Us Treasury N/B	0,88	31. 5. 2011	AAA	2,0	2,1
Trav Ins Co Instit Frn	0,78	15. 6. 2011	AA-	2,5	1,6
Perma 9x 4a Frn	0,90	10. 6. 1933	AAA	1,5	1,6
Cdmc 2002-2 A6	6,25	25. 3. 1932	AAA	12,1	1,4

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	242
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	21,2%
Hotovosť*	5,5%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	78,3
Spojené kráľovstvo	7,7
Kajmanské ostrovy	1,8
Luxembursko	1,5
Francúzsko	0,9
Írsko	0,9
Ďalší	3,4
Hotovosť*	5,5

Durácia	0,70
Priemerná úverová kvalita	AA-
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	1,15%

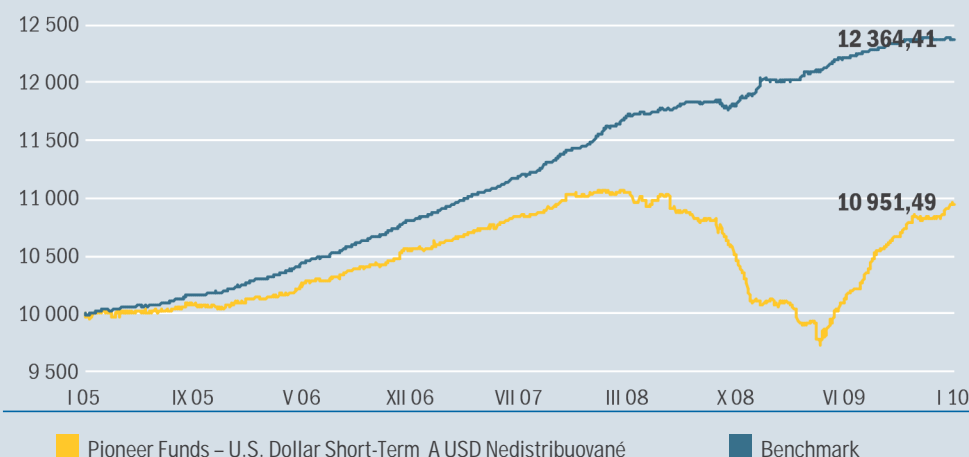
Analýza rizík

Štandardná odchylka (3 roky)	3,87%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,43
Alfa	-2,22%
Beta	1,0121
R-Squared	0,9780

* 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 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term je riadený našim tímom pre americké inštrumenty s fixným výnosom, Richard Schlanger je vedúcim portfólio manažérom a Charles Melchreit je spolupracujúcim portfólio manažérom. Richard je portfólio manažér našich stratégií vládnych cenných papierov. Do firmy prišiel v roku 1988, po tom, čo strávil 12 rokov v Irving Trust Company v New Yorku riadiac 1,5 miliárd dolárov v aktívach s pevným výnosom. Má vyše 20 ročné skúsenosti s cennými papiermi s pevným výnosom. Charles je portfólio manažér našich Core a Core Plus stratégií v Bostone a prišiel do spoločnosti v roku 2006. Špecializuje sa na štruktúrované cenné papiere ako aj na vývoj analytických metód a nástrojov na vylepšenie procesov portfólio manažmentu.

Poznámky

Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.

„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 – U.S. Dollar Short-Term („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. Podielové listy Podfondu 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 Podfondochoch/Fondochoch 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.