

# Pioneer Funds – U.S. High Yield

## január 2010

A USD Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Dlhopisy Globálne a Rozvíjajúce sa trhy

### Základné údaje

ISIN	LU0132198770
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$329,9
Zahájenie činnosti fondu	4. 7. 2000
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	27. 12. 2001

Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,20%

### Benchmark

Názov	%
Merrill Lynch High Yield Master II	100

### Kumulatívne výnosy

k 29. 1. 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,4	1,5
3 mesiace	5,7	5,7
Od začiatku roka	0,4	1,5
1 rok	55,9	51,3
3 roky p.a.	2,2	6,0
5 rokov p.a.	3,8	6,7

### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	62,8	57,5
2008	-36,1	-26,4
2007	3,9	2,2
2006	8,9	11,7

**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

### Posledná aktualizácia

k dátumu 29. januára 2010	
Hodnota PL	5,23

### Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je maximalizovať celkový výnos prostredníctvom kombinácie výnosu a kapitálového zhodnotenia investovaním primárne do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s vysokým výnosom a doplnkovo do prioritných akcií amerických emitentov. Najmenej 70% celkových aktív Podfondu sa bude investovať do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s vysokým výnosom a do prioritných akcií amerických emitentov. Až 30% celkových aktív Podfondu sa môže investovať buď do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov alebo do akcií a s akciami spojených nástrojov kanadských emitentov a až 15% svojich celkových aktív do nástrojov neamerických / kanadských emitentov. Úplné investičné ciele si prosím pozrite v Prospekte.

### Nástroje

Emitent	%
Firemné dlhopisy	60,4
Konvertibilné dlhopisy	19,6
Iné	16,5
Hypotekárne záložné listy	0,2
Vláda	0,02
Hotovosť*	3,2

### Rozdelenie podľa meny

Mena	%
americký dolár	96,8
Hotovosť*	3,2

### Úverové hodnotenie

Kvalita / hodnotenia	%
BBB	1,4
BB	22,9
B a menej	56,7
Bez ratingu	15,9
Hotovosť*	3,2

### 10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Forest City Enterprz	7,63	1. 6. 2015	B-	8,1	2,0
Nova Chemicals Corp	7,88	15. 9. 2025	B+	10,4	2,0
Novelis Inc	7,25	15. 2. 2015	B-	5,4	1,7
Tesoro Corp	6,63	1. 11. 2015	BB+	6,8	1,4
*cawesco Internatnl	6,00	15. 9. 2029	B	12,3	1,4
GEORGIA GULF CORP	0,32		-		1,4
Wesco Distribut	7,50	15. 10. 2017	B	7,7	1,3
Gardner Denver Inc	8,00	1. 5. 2013	BB	5,6	1,1
Cincinnati Bell Inc	8,25	15. 10. 2017	B+	6,0	1,1
Omnicare Inc	3,25	15. 12. 1935	B+	17,3	1,0

### Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	252
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	14,4%
Hotovosť*	3,2%

### Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	85,8
Kanada	5,6
Bermudy	1,7
Kajmanské ostrovy	1,2
Spojené kráľovstvo	1,0
Írsko	0,5
Ďalší	1,0
Hotovosť*	3,2

Durácia	4,10
Priemerná úverová kvalita	B
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	4,20%

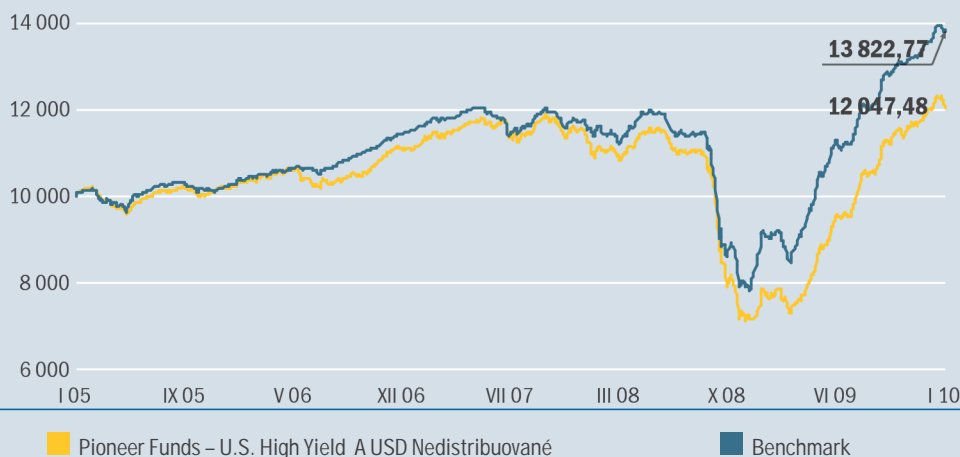
### Analýza rizík

Štandardná odchylka (3 roky)	18,44%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,04
Alfa	-2,23%
Beta	1,0434
R-Squared	0,9482

\* 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. High Yield je riadený tímom pre americké inštrumenty s fixným výnosom, Tracy Wright a Andrew Feltus sú vedúcimi portfólio manažermi. Tracy sa špecializuje už 11 rokov na spoločnosti s vysokým výnosom a spoločnosti v zlom stave a pred príchodom do Pioneer Investments v roku 2004 pracovala v State Street Global Advisors. Andrew pôsobí v Pioneer Investments od roku 1994. Je úznávaný a pravidelne ho citujú v tlači, vrátane Wall Street Journal, Barron's, Bloomberg a Reuters.

## 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.

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 – U.S. High Yield („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.

Dňa 13. decembra 2008 Pioneer Funds – U.S. High Yield Corporate Bond bol premenovaný Pioneer Funds – U.S. High Yield.

## 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.