

Pioneer Funds – Strategic Income

prosinec 2011

A CZK nedistribované zajištěné do CZK

Hodnocení řízení fondu od S&P AA/V4

Dluhopisy s vysokým výnosem

Základní údaje

ISIN	LU0648618758
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	48 737,9 Kč
Zahájení činnosti fondu	4.4.2003
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	19.7.2011

Poplatky a náklady

Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,00%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
BarCap US Universal Index	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,1	5,9
3 měsíce	1,9	8,2
Od začátku roku	-	-
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
	-	-

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	1197,73

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o poskytnutí vysoké hladiny běžného zisku ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním nejméně 80% svých aktiv do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů včetně cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Podfond může flexibilně investovat do široké škály emitentů a segmentů dluhových trhů denominovaných v jakékoliv měně. Měnové riziko může být zajištěno zpět do amerických dolarů nebo eur. Podfond může v souvislosti se svými investicemi držet pozici v jakémkoliv jiné měně než v amerických dolarech jako prostředek řízení relativního měnového rizika. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Firemní dluhopisy	54,2
Hypotéční zástavní listy	20,9
Vláda/agentura	9,2
Agentura	7,0
Konvertibilní dluhopisy	5,4
Nadnárodní	1,4
Další	0,0
Hotovost ¹	1,7

Rozdělení podle měn

Měna	%
americký dolar	88,0
euro	3,2
kanadský dolar	2,5
norská koruna	1,5
švédská koruna	1,1
brazílský real	0,5
australský dolar	0,5
Další	0,9
Hotovost ¹	1,7

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	15,5
AA	4,1
A	9,2
BBB	24,8
BB	17,0
B	19,1
CCC	3,2
CC a méně	1,1
Bez ratingu	4,4
Hotovost ¹	1,7

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Canada Housing Trust No 1	3,75	15.3.2020	AAA	0,0	1,1
United States Treasury Note/Bond	4,25	15.5.2039	-	17,4	0,7
Int Bank for Reconstruction & Dev	3,25	14.4.2014	AAA	0,0	0,7
United States Treasury Note/Bond	4,50	15.2.2036	-	15,8	0,6
Brazilian Government International Bond	10,25	10.1.2028	BBB	0,0	0,6
Mass. Health & Edu Facilities Auth	5,50	15.11.2036	AAA	9,1	0,6
Intel Corp	2,95	15.12.2035	A-	9,1	0,5
United States Treasury Note/Bond	4,50	15.8.2039	-	17,2	0,5
JPMorgan Chase & Co	7,90	29.4.2049	BBB+	4,6	0,5
Citigroup Capital XIII	7,88	30.10.2040	BBB-	3,3	0,5

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	932
Aktiva v 10 největších pozicích	6,3%
Hotovost ¹	1,7%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	73,0
Kanada	4,1
Austrálie	1,8
Irsko	1,7
Kajmanské ostrovy	1,4
Švédsko	1,2
Brazílie	1,2
Další	13,9
Hotovost ¹	1,7

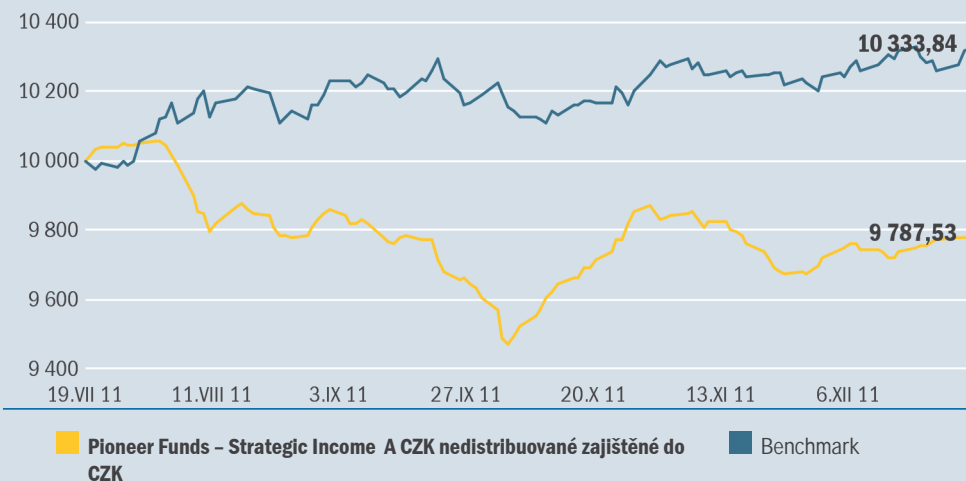
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	3,7300
Modifikovaná durace (let)	4,4500
Výnos do splatnosti (%)	6,7600
Průměrná životnost (let)	8,2000
Kupón (%)	5,9200
Průměrná úvěrová kvalita ²	BBB-

Analýza rizik

Standardní odchylka	10,90%
Sharpe ratio	1,44
Alfa	9,58%
Beta	0,8542
R-Squared	0,9076

Vývoj investice 10 000 CZK



Investiční tým

Pioneer Funds – Strategic Income řídí tým investičních profesionálů a portfolio manažerů, kteří mají v průměru více než 20 let zkušeností v oblasti investic s pevným příjmem. Za každodenní řízení portfolia je zodpovědný Kenneth J. Taubes. Jako vedoucí oddělení investic naší divize pro region USA, Ken dohlíží na týmy pro americké akcie a dluhopisy. Do Pioneer Investments přišel v roce 1998 a má více než 25 let zkušeností v oboru. Ken má titul bakaláře z Utica College na Syracuské univerzitě a titul MBA ze Suffolkské univerzity v Bostonu.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik:

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

Pioneer Funds – Strategic Income („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo v prospěch těchto osob.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích.

Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

Uvedená data o výkonnosti se vztahují výhradně k podílovým listům Kategorie A, Nedistribované a zajištěné do CZK a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Detaily k dalším dostupným kategoriím podílových listů naleznete v Prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Kategorie podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu v Kategorii podílových listů v EUR.

Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykážou takovou výkonnost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma poskytnete Pioneer Global Investments Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Obsah tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.