

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Dluhopisy s vysokým výnosem

Základní údaje

ISIN	LU0441086153
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€413,7
Zahájení činnosti fondu	4.11.2009
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	5.11.2009

Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,20%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
JP Morgan GBI-EM Broad Diversified EUR Unhedged	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,5	2,9
3 měsíce	4,0	3,7
Od začátku roku	-2,0	1,6
1 rok	-2,0	1,6
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	20,3	22,1

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	60,82

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v místních měnách a vydaných státy v rozvíjejících se trzích nebo vydaných jinými státy, jejichž úvěrové riziko je spojené s rozvíjejícími se trhy. Podfond může také investovat do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v jakémkoliv jiné volně směnitelné měně a vydaných vládami nebo společnostmi sídlícími v jakémkoliv zemi. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Vláda/agentura	85,0
Firemní dluhopisy	8,6
Nadnárodní	0,6
Hotovost ¹	5,8

Rozdělení podle měn

Měna	%
brazilský reál	13,7
polský zlotý	10,4
mexické peso	10,1
rand	9,3
indonéská rupie	8,7
malajský ringgit	8,4
nová turecká líra	7,4
ruský rubl	6,7
Další	19,5
Hotovost ¹	5,8

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	3,1
A	33,8
BBB	39,3
BB	17,5
B	0,1
Bez ratingu	0,3
Hotovost ¹	5,8

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	1.1.2013	BBB	0,9	3,1
Malaysia Government Bond	5,09	30.4.2014	A-	2,2	3,1
Mexican Bonos	8,50	13.12.2018	BBB+	5,3	3,1
Malaysia Government Bond	4,01	15.9.2017	A-	5,0	3,1
Indonesia Treasury Bond	12,80	15.6.2021	BB+	6,2	3,1
South Africa Government Bond	8,00	21.12.2018	A	5,3	3,1
Indonesia Treasury Bond	11,00	15.9.2025	BB+	7,9	2,9
Poland Government Bond	5,25	25.10.2020	A	7,0	2,9
South Africa Government Bond - CPI Linked	2,75	31.1.2022	A	8,3	2,7
Poland Government Bond	5,25	25.10.2017	A	5,0	2,7

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	56
Aktiva v 10 největších pozicích	29,7%
Hotovost ¹	5,8%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Brazílie	13,7
Polsko	10,4
Mexiko	10,1
Indonésie	9,5
Jižní Afrika	9,3
Malajsie	8,4
Turecko	7,9
Další	24,9
Hotovost ¹	5,8

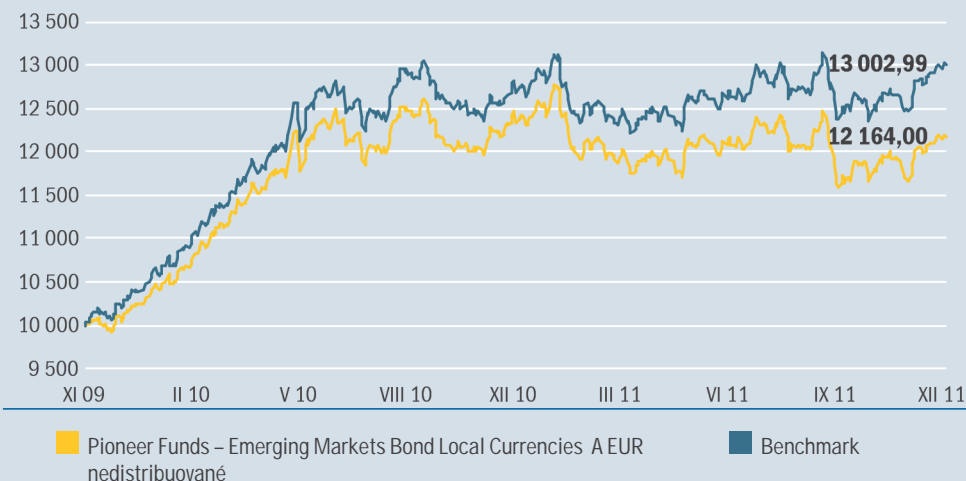
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	4,0388
Modifikovaná durace (let)	4,1256
Doba do splatnosti (let)	5,7129
Kupón (%)	6,8478
Průměrná úvěrová kvalita ²	BBB+

Analýza rizik

Standardní odchylka	8,44%
Sharpe ratio	0,91
Alfa	-1,82%
Beta	1,0369
R-Squared	0,9747

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies řídí Greg Saichin, vedoucí oddělení portfolio managementu rozvíjejících se trhů a produktů s vysokým výnosem. Greg je také senior portfolio manažerem odpovědným za veškeré dluhopisové fondy rozvíjejících se trhů. Tuto pozici zastává již od ledna 2000, před přesídlením do Londýna v roce 2011 strávil více jak 10 let v dublinské kanceláři. Greg pracoval s rozvíjícími se trhy po celou dobu své kariéry. S nástupem evropských dluhopisů s vysokým výnosem jako třídou aktiv se jeho oblast specializace v roce 2000 rozrostla za účelem pokrytí sektoru dluhopisů s nižším než investičním stupněm.

Poznámky

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

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies („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 dříve podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve 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.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších kategoriích podílových listů naleznete v prospektu.

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.

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 vykáží 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 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.

Obsah tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

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