

Pioneer Funds – Euro Short-Term

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Krátkodobé

Základní údaje

ISIN	LU0119402856
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 963,1
Zahájení činnosti fondu	27.6.2000
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	18.12.2000
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,60%

Benchmark

Název	%
MTS BOT	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,1	1,1
3 měsíce	0,7	0,5
Od začátku roku	1,6	1,7
1 rok	1,6	1,7
3 roky p.a.	1,7	1,3
5 let p.a.	1,8	2,5

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	0,3	0,8
2009	3,1	1,4
2008	1,4	4,6
2007	2,5	4,0

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	6,19

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o poskytnutí příjmů a zachování hodnoty v krátkodobém až střednědobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v eurech vydaných evropskými vládami. Podfond může investovat až 30% aktiv do společností, které byly založeny, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Evropě, denominovaných v eurech nebo jakékoliv jiné volně směnitelné měně za předpokladu, že je z toho plynoucí měnové riziko převážně zajištěno zpět do eur. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Vláda/agentura	91,5
Firemní dluhopisy	4,0
Hypotéční zástavní listy	2,9
Další	1,3
Hotovost ¹	0,3

Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	99,7
slovenská koruna	0,1
Hotovost ¹	0,3

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	11,2
AA	4,4
A	82,1
BBB	0,0
BB	0,7
Bez ratingu	1,3
Hotovost ¹	0,3

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0,00	16.1.2012	A+	0,0	10,2
Bundesrepub. Deutschland B. Infl. Link. Bond	2,25	15.4.2013	AAA	1,3	9,8
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0,00	31.1.2012	A+	0,1	8,7
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0,00	30.4.2012	A+	0,3	7,0
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,00	1.3.2012	A	0,2	6,4
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,75	15.12.2013	A	1,8	6,3
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,00	1.2.2012	A	0,1	5,2
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,00	15.4.2012	A	0,3	4,4
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0,00	29.2.2012	A+	0,2	3,8
Italy Certificati di Credito del Tesoro 0%	0,00	30.9.2013	A	1,7	2,8

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	44
Aktiva v 10 největších pozicích	64,6%
Hotovost ¹	0,3%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Itálie	79,7
Německo	10,9
Španělsko	3,1
Spojené státy americké	1,4
Lucembursko	1,3
Francie	1,2
Velká Británie	0,9
Portugalsko	0,7
Další	0,6
Hotovost ¹	0,3

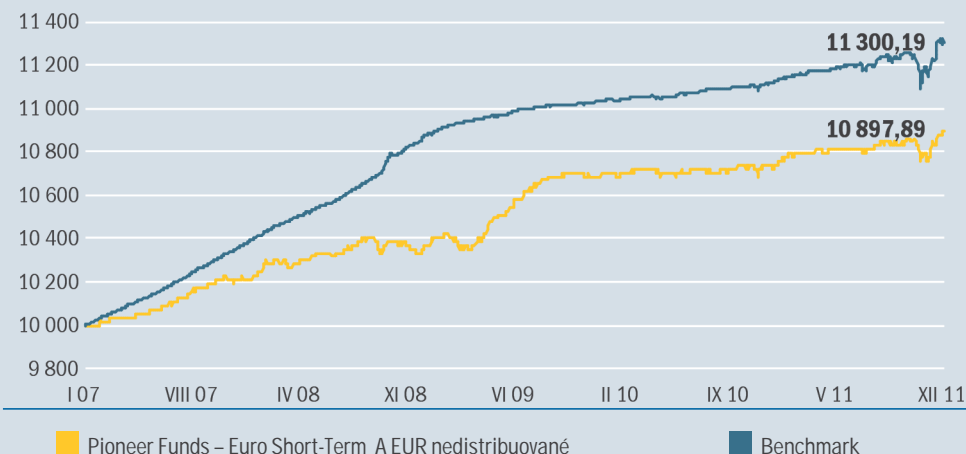
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	0,0667
Modifikovaná durace (let)	0,9169
Doba do splatnosti (let)	1,0753
Kupón (%)	1,4050
Průměrná úvěrová kvalita ²	A+

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	1,22%
Sharpe ratio	0,35
Alfa	0,90%
Beta	0,6551
R-Squared	0,6880

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Euro Short-Term je řízen týmem specializovaným na státní dluhopisy, jehož hlavním portfolio manažerem je Tanguy Le Saout. Tanguy je vedoucím oddělení portfolio managementu a výzkumu evropských dluhopisů. Na produkty s pevnými příjmy a tzv. total return produkty se specializuje již od svého nástupu do skupiny Pioneer Investments v roce 1999. Předtím pracoval jako arbitr akciových opcí v pařížské pobočce Dresdner bank. Tanguy získal titul inženýra v oboru Aplikované matematiky na univerzitě INSA Rouen ve Francii. K tomu vystudoval obor financí na ESSEC Paris ve Francii.

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.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Pioneer Funds – Euro Short-Term („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 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 Kategoriech podílových listů naleznete v prospektu.

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. Návržnost 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.