

Pioneer Funds – Euro Strategic Bond

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Dluhopisy s vysokým výnosem

Základní údaje

ISIN	LU0190665769
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€524,0
Zahájení činnosti fondu	8.6.2004
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	29.10.2004

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

Benchmark

Název	%
BarCap Euro Aggregate Index	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,6	3,2
3 měsíce	2,5	0,0
Od začátku roku	-0,5	1,7
1 rok	-0,5	1,7
3 roky p.a.	31,4	3,6
5 let p.a.	6,5	3,7

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	20,9	2,2
2009	88,4	7,0
2008	-40,0	6,2
2007	0,9	1,5

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	76,05

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 eurech, hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90% svých aktiv do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů hodnocených v době nákupu jako nástroje s nižším než investičním stupněm. Podfond může rovněž investovat do vládních a firemních emisí na rozvíjejících se trzích. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Firemní dluhopisy investičního stupně	4,9
Dluhopisy rozvíjejících se trhů	21,3
Likvidita	8,9
Firemní dluhopisy s vysokým výnosem	48,5
Vládní dluhopisy	14,1

Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	70,6
americký dolar	17,6
libra šterlinků	4,3
nová turecká lira	0,9
indonéská rupie	0,9
rumunský leu	0,7
forint	0,4
Další	0,4
Hotovost ¹	4,2

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	11,5
AA	0,4
A	3,5
BBB	5,5
BB	15,9
B	37,3
CCC	7,1
CC a méně	1,8
Bez ratingu	12,7
Hotovost ¹	4,2

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Bundesrepublik Deutschland	3,75	4.1.2015	AAA	2,9	6,5
Bundesrepublik Deutschland	5,00	4.7.2012	AAA	0,5	4,3
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,25	1.8.2014	A	2,4	3,3
Boats Investments BV/Netherlands	9,04	15.12.2015	-	2,8	3,2
Edcon Pty Ltd	4,68	15.6.2014	B	2,1	2,2
EN Germany Holdings BV	10,75	15.11.2015	B-	3,0	2,1
Ardagh Packaging Finance Plc	9,25	15.10.2020	B	5,6	2,0
Iron Mountain Inc	6,75	15.10.2018	B+	5,2	1,6
Pioneer Institutional Funds - Institutional 17	0,00	-	-	0,0	1,6
Campofrio Food Group SA	8,25	31.10.2016	BB-	3,9	1,5

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	143
Aktiva v 10 největších pozicích	28,3%
Hotovost ¹	4,2%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Německo	18,6
Lucembursko	10,1
Velká Británie	7,8
Nizozemsko	6,7
Argentina	6,6
Španělsko	5,7
Spojené státy americké	5,2
Itálie	5,1
Další	30,1
Hotovost ¹	4,2

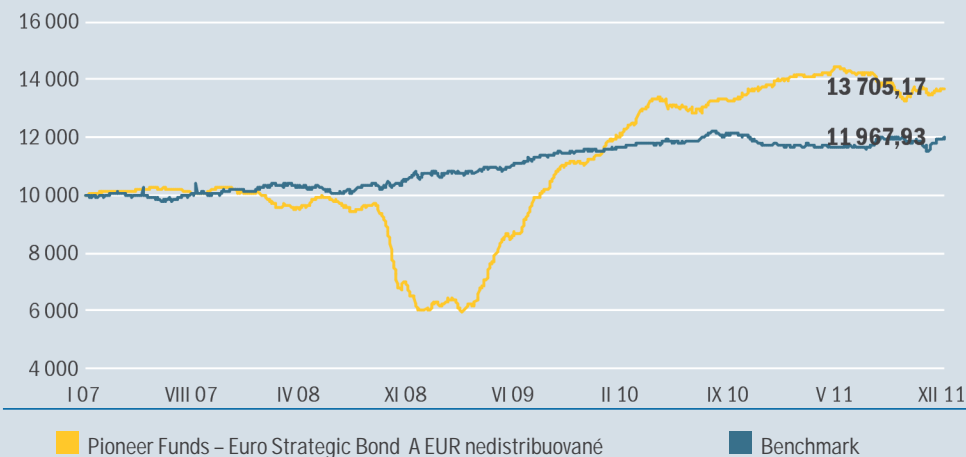
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	2,3618
Modifikovaná durace (let)	3,4340
Doba do splatnosti (let)	6,7432
Kupón (%)	6,7248
Průměrná úvěrová kvalita ²	BB-

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	14,15%
Sharpe ratio	1,93

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Euro Strategic Bond 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 rozvíjejícími 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: 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 Strategic Bond („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 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.