

Pioneer Funds – Global Aggregate Bond

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Dluhopisy investičního stupně

Základní údaje

ISIN	LU0313646472
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€305,0
Zahájení činnosti fondu	13.2.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	13.2.2008
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,80%

Benchmark

Název	%
BarCap Global Aggregate Index	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	4,9	4,4
3 měsíce	3,4	3,6
Od začátku roku	9,6	9,2
1 rok	9,6	9,2
3 roky p.a.	8,5	8,5
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	12,9	12,9
2009	3,3	3,6

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	70,46

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 investičního stupně denominovaných v jakémkoliv měně jakéhokoliv členského státu OECD nebo v jiných volně směnitelných měnách.

Podfond udržuje aktivní a flexibilní alokaci do různých segmentů trhu s pevnými příjmy, investuje do širokého spektra emitentů.

Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Vláda/agentura	57,4
Firemní dluhopisy	27,7
Hypotéční zástavní listy	5,9
Další	5,2
Agentura	2,5
Hotovost ¹	1,4

Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	33,8
americký dolar	31,5
japonský jen	20,2
libra šterlinků	6,5
kanadský dolar	3,5
australský dolar	1,6
švédská koruna	0,7
Další	0,7
Hotovost ¹	1,4

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	42,6
AA	20,5
A	18,0
BBB	11,2
BB	0,4
Bez ratingu	6,1
Hotovost ¹	1,4

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Fannie Mae	4,13	15.4.2014	AAA	2,2	3,6
Japan Government Ten Year Bond	1,50	20.12.2017	AA-	5,7	3,5
Japan Government Ten Year Bond	1,30	20.12.2019	AA-	7,6	2,6
Canadian Government Bond	4,00	1.6.2017	AAA	4,9	2,3
Bundesrepublik Deutschland	4,25	4.1.2014	AAA	2,0	2,0
Bayerische Landesbank	1,40	22.4.2013	AAA	1,3	1,8
Fannie Mae	1,63	26.10.2015	AAA	3,7	1,8
Japan Government Five Year Bond	0,60	20.3.2016	AA-	4,1	1,8
Japan Government Twenty Year Bond	2,20	20.9.2028	AA-	14,0	1,8
Japan Government Twenty Year Bond	1,00	20.3.2023	AA-	10,5	1,5

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	162
Aktiva v 10 největších pozicích	26,2%
Hotovost ¹	1,4%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	29,2
Japonsko	18,7
Velká Británie	8,7
Německo	7,1
Francie	6,8
Itálie	5,8
Lucembursko	5,7
Kanada	3,5
Další	13,1
Hotovost ¹	1,4

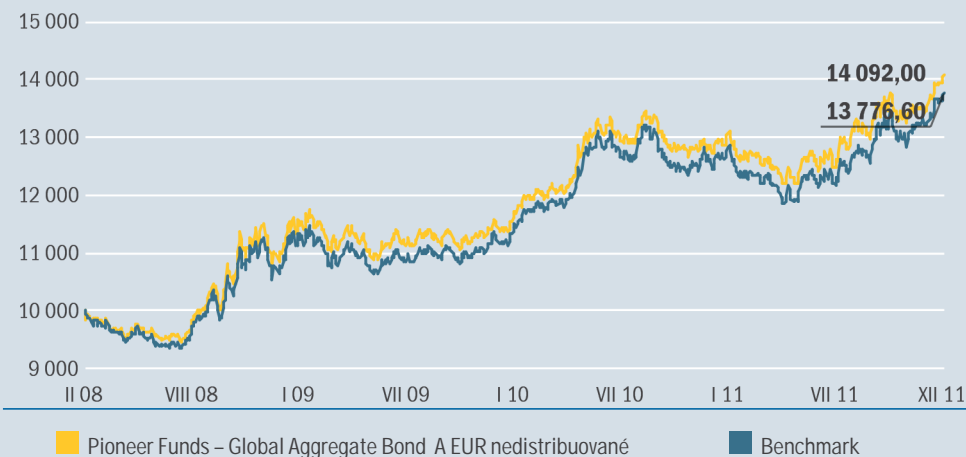
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	5,3042
Modifikovaná durace (let)	5,7556
Doba do splatnosti (let)	9,8459
Kupón (%)	3,7451
Průměrná úvěrová kvalita ²	A+

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	8,38%
Sharpe ratio	0,87
Alfa	1,43%
Beta	0,9399
R-Squared	0,9716

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Global Aggregate Bond je řízen týmem specializovaným na globální produkty s pevným příjmem, jehož hlavními portfolio manažery jsou Tanguy Le Saout a Charles Melchreit. Tým má několikaleté zkušenosti v oblasti investic a je podporován našimi týmy pro kvantitativní výzkum. Tanguy Le Saout 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. Charles Melchreit je portfolio manažerem core a core plus strategií Pioneer Investments v Bostonu a do společnosti přišel v roce 2006. Specializuje se na strukturované cenné papíry stejně jako na vyvíjení analytických metod a nástrojů pro další zkvalitnění procesů v rámci řízení portfolií.

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 – Global Aggregate 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 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 vyjádřena 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. Návrh 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.