

Pioneer Funds – Global High Yield

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Dluhopisy s vysokým výnosem

Základní údaje

ISIN	LU0190649722
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€2 054,0
Zahájení činnosti fondu	18.6.2004
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	18.6.2004

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

Benchmark

Název	%
BofA ML Global High Yield and Emerging Markets Plus	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	5,7	5,2
3 měsíce	8,3	8,2
Od začátku roku	2,2	6,9
1 rok	2,2	6,9
3 roky p.a.	23,2	23,7
5 let p.a.	3,5	7,4

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	22,9	20,9
2009	48,7	46,2
2008	-31,2	-19,4
2007	-7,7	-6,1

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	71,07

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmů investováním především do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů s nižším než investičním stupněm vládních a firemních emitentů na celém světě. Nejméně 80% aktiv Podfondu bude běžně investováno do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů s nižším než investičním stupněm a do prioritních akcií. Dluhové a s dluhem související nástroje, do nichž může Podfond investovat, zahrnují cenné papíry související s hypotékami, cenné papíry zajištěné majetkem a konvertibilní dluhopisy. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Firemní dluhopisy	83,1
Konvertibilní dluhopisy	7,7
Hypotéční zástavní listy	3,6
Vláda/agentura	1,4
Agentura	0,8
Nadnárodní	0,5
Další	0,0
Hotovost ¹	2,9

Rozdělení podle měn

Měna	%
americký dolar	88,9
euro	5,7
norská koruna	0,5
nová turecká lira	0,5
brazílský reál	0,5
libra šterlinků	0,3
kanadský dolar	0,3
Další	0,3
Hotovost ¹	2,9

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	0,5
AA	0,2
A	0,4
BBB	8,4
BB	22,9
B	42,5
CCC	15,9
CC a méně	1,2
Bez ratingu	5,0
Hotovost ¹	2,9

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Offshore Group Investments Ltd	11,50	1.8.2015	B-	2,2	0,9
Intelsat Luxembourg SA	11,50	4.2.2017	CCC	0,0	0,8
Petrohawk Energy Corp	6,25	1.6.2019	BBB+	4,6	0,7
Inkia Energy Ltd	8,38	4.4.2021	B+	6,0	0,7
Abengoa Finance SAU	8,88	1.11.2017	BB-	4,6	0,7
PNC Financial Services Group Inc	6,75	29.7.2049	BBB	7,1	0,7
Minerva Overseas II Ltd	10,88	15.11.2019	B	5,2	0,7
NRG Energy Inc	7,63	15.5.2019	BB-	5,1	0,7
Alliance One International Inc	10,00	15.7.2016	B	3,5	0,6
Pilgrim's Pride Corp	7,88	15.12.2018	CCC+	5,2	0,6

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	616
Aktiva v 10 největších pozicích	7,0%
Hotovost ¹	2,9%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	55,1
Argentina	4,2
Brazílie	3,8
Lucembursko	3,7
Mexiko	3,4
Čína	2,8
Irsko	2,7
Další	21,5
Hotovost ¹	2,9

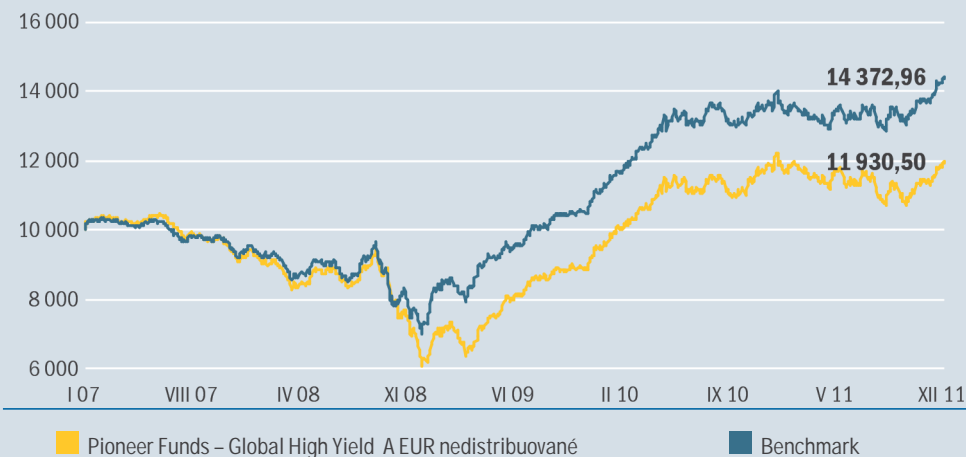
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	4,2000
Modifikovaná durace (let)	4,5900
Výnos do splatnosti (%)	9,8300
Průměrná životnost (let)	6,8000
Kupón (%)	7,9800
Průměrná úvěrová kvalita ²	B

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	13,66%
Sharpe ratio	1,52
Alfa	-1,26%
Beta	1,1256
R-Squared	0,9329

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Global High Yield řídí tým specializovaný na americké dluhopisy, jehož vedoucím portfolio manažerem je Andrew Feltus a spolupracujícím manažerem je Tracy Wright. Andrew působí v Pioneer Investments od roku 1994. Je uznávaným portfolio manažerem, jehož pravidelně cituje odborný tisk i agentury, včetně Wall Street Journal, Barron's, Bloomberg a Reuters. Tracy se již 11 let specializuje na společnosti s vysokými výnosy a společnosti postižené krizí. Před příchodem do společnosti Pioneer Investments v roce 2004 působila u State Street Global Advisors.

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 – Global High Yield („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.