

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Dluhopisy investičního stupně

Základní údaje

ISIN	LU0229391064
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€308,9
Zahájení činnosti fondu	27.2.2006
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	27.2.2006
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,90%

Benchmark

Název	%
BarCap US Aggregated Bond Index	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	4,3	4,8
3 měsíce	4,1	4,5
Od začátku roku	8,8	11,5
1 rok	8,8	11,5
3 roky p.a.	13,6	9,2
5 let p.a.	6,4	6,8

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	16,1	13,9
2009	15,1	2,6
2008	-1,0	10,7
2007	-4,9	-3,5

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	62,99

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 amerických dolarech. Podfond může investovat až 20% svých aktiv do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů neinvestičního stupně. 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	%
Hypotéční zástavní listy	38,0
Firemní dluhopisy	34,9
Vláda/agentura	17,2
Agentura	4,9
Konvertibilní dluhopisy	1,2
Hotovost ¹	3,9

Rozdělení podle měn

Měna	%
americký dolar	96,0
euro	0,2
Hotovost ¹	3,9

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	35,1
AA	7,7
A	11,9
BBB	25,7
BB	9,5
B	3,2
CCC	0,8
CC a méně	0,4
Bez ratingu	1,8
Hotovost ¹	3,9

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
United States Treasury Note/Bond	0,25	31.10.2013	-	1,8	3,7
Fannie Mae Pool	4,00	1.10.2040	AAA	4,3	2,5
United States Treasury Note/Bond	0,88	30.11.2016	-	4,8	2,3
United States Treasury Note/Bond	2,00	15.11.2021	-	9,2	2,1
United States Treasury Note/Bond	5,25	15.2.2029	-	12,6	1,9
United States Treasury Note/Bond	1,00	30.9.2016	-	4,8	1,8
State Street Capital Trust III	5,54	29.1.2049	BBB+	0,0	1,3
Freddie Mac Gold Pool	5,00	1.9.2038	AAA	0,8	1,2
United States Treasury Note/Bond	2,13	29.2.2016	-	4,0	1,1
Freddie Mac Gold Pool	5,00	1.10.2038	AAA	0,8	1,0

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	582
Aktiva v 10 největších pozicích	19,0%
Hotovost ¹	3,9%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	87,6
Austrálie	1,2
Kanada	0,8
Kajmanské ostrovy	0,7
Bermudy	0,5
Mexiko	0,5
Nizozemsko	0,5
Další	4,3
Hotovost ¹	3,9

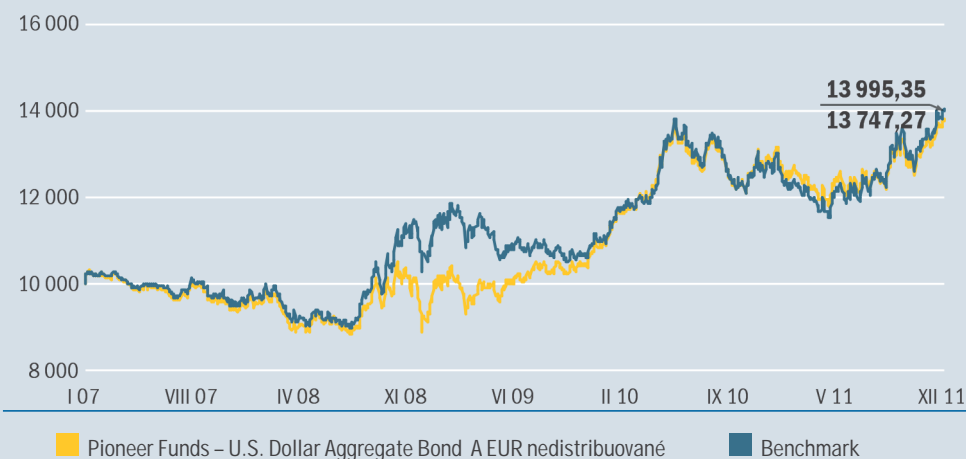
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	4,0100
Modifikovaná durace (let)	4,6200
Výnos do splatnosti (%)	4,7500
Průměrná životnost (let)	7,6000
Kupón (%)	3,6000
Průměrná úvěrová kvalita ²	A

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	12,90%
Sharpe ratio	0,96
Alfa	6,34%
Beta	0,9075
R-Squared	0,9584

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond řídí hlavní portfolio manažer Ken Taubes, kterého podporuje tým specializovaný na americké cenné papíry s fixním příjmem. Ken je rovněž vedoucím úseku investic naší divize pro region USA a má více než 25 let zkušeností v oboru. Před příchodem do skupiny Pioneer Investments v roce 1998 pracoval Ken na pozici senior viceprezidenta a senior portfolio manažera v Putnam Investments a předtím na pozici senior viceprezidenta a tzv. treasureru v Home Owners Savings Bank. Ken má titul bakaláře z Utica College na Syracuské univerzitě a titul MBA ze Suffolkské univerzity v Bostonu.

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 – U.S. Dollar 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 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. Návrtnost 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 v 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.