

# Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term

## prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Krátkodobé

### Základní údaje

ISIN	LU0119403581
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€150,8
Zahájení činnosti fondu	4.7.2000
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	18.12.2000
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,90%

### Benchmark

Název	%
JPM Cash Index 6 Month USD	95
JPM Cash Index 6 Month Euro	5

### Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	3,5	3,6
3 měsíce	2,9	3,4
Od začátku roku	3,1	4,0
1 rok	3,1	4,0
3 roky p.a.	7,0	3,7
5 let p.a.	1,8	3,3

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	12,1	7,6
2009	4,1	-0,3
2008	-4,0	10,1
2007	-5,6	-4,3

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

### Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	4,68

### Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o poskytnutí příjmů a zachování hodnoty v krátkodobém až střednědobém horizontu investováním především do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v amerických dolarech nebo dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v jiné volně směnitelné měně za předpokladu, že z toho plynoucí měnové riziko je převážně zajištěno zpět do amerických dolarů. Celková průměrná délka úrokových sazeb Podfondu (včetně hotovosti a nástrojů peněžního trhu) nesmí být delší než 12 měsíců.

### Nástroje

Emitent	%
Hypotéční zástavní listy	71,3
Firemní dluhopisy	21,4
Agentura	0,6
Vláda/agentura	0,5
Hotovost <sup>1</sup>	6,2

### Rozdělení podle měn

Měna	%
americký dolar	89,7
euro	3,7
kanadský dolar	0,2
norská koruna	0,1
Hotovost <sup>1</sup>	6,2

### Úvěrové hodnocení<sup>2</sup>

Kvalita / hodnocení	%
AAA	16,7
AA	23,6
A	16,6
BBB	9,6
BB	5,6
B	2,0
CCC	2,0
CC a méně	0,6
Bez ratingu	17,1
Hotovost <sup>1</sup>	6,2

### 10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Fannie Mae REMICS	0,79	25.1.2034	AA+	0,0	4,6
SLM Student Loan Trust	0,55	27.4.2026	AAA	-0,2	2,1
Fannie Mae REMICS	0,59	25.5.2033	-	0,0	1,7
Fannie Mae REMICS	0,64	25.1.2034	-	0,0	1,7
Fannie Mae REMICS	0,59	25.3.2036	-	0,0	1,7
Freddie Mac REMICS	0,73	15.6.2023	-	0,0	1,5
First NLC Trust	0,69	25.9.2035	AA+	0,0	1,1
Indymac Index Mortgage Loan Trust	0,47	25.8.2037	B-	0,0	1,1
Santander US Debt SA Unipersonal	1,38	30.3.2012	AA-	0,2	1,0
Government National Mortgage Association	0,63	17.1.2030	-	0,0	1,0

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	351
Aktiva v 10 největších pozicích	17,6%
Hotovost <sup>1</sup>	6,2%

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	84,5
Velká Británie	2,9
Španělsko	1,3
Nizozemsko	0,9
Kajmanské ostrovy	0,7
Jersey	0,7
Itálie	0,6
Další	2,3
Hotovost <sup>1</sup>	6,2

### Analýza dluhopisů

Efektivní délka (let)	0,3800
Modifikovaná délka (let)	1,9800
Výnos do splatnosti (%)	3,4500
Průměrná životnost (let)	3,1000
Kupón (%)	1,3300
Průměrná úvěrová kvalita <sup>2</sup>	BBB

### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	12,86%
Sharpe ratio	0,45
Alfa	4,27%
Beta	0,9993
R-Squared	0,9881

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term řídí tým specializovaný na cenné papíry s pevným příjmem v regionu USA, který vede hlavní portfolio manažer Richard Schlanger a spolupracující portfolio manažer Charles Melchreit. Richard je portfolio manažerem našich strategií zaměřených na cenné papíry vydávané vládou. Před příchodem do společnosti v roce 1988 působil 12 let ve společnosti Irving Trust Company v New Yorku, kde řídil téměř 1,5 miliard USD v aktivech s pevným příjmem. V oblasti cenných papírů s pevným příjmem má více než 20 let zkušeností. Charles je portfolio manažerem pro jádrové strategie 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 portfolio managementu.

## 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 – U.S. Dollar 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 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. 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.