

# Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year

## jún 2011

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Dlhopisy

### Základné údaje

ISIN	LU0367810172
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€724,4
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 2007
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	16. 6. 2008

### Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,90%

### Benchmark

Názov	%
JP Morgan EMU Bond Index 7 - 10 yrs	100

### Kumulatívne výnosy

k 30. VI 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-0,4	-0,4
3 mesiace	1,1	0,9
Od začiatku roka	0,2	-0,1
1 rok	-2,6	-2,5
3 roky p.a.	5,2	5,3
5 rokov p.a.	-	-

### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	-0,8	-0,2
2009	4,1	4,7

**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

### Posledná aktualizácia

k dátumu 30. júna 2011	
Hodnota PL	58,40

### Investičný cieľ

Podfond sa snaží dosahovať zhodnotenie kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním predovšetkým do dlhopisových a s dlhmi spojených nástrojov, denominovaných v eurách a vydaných štátmi, samosprávami a komunálnymi emitentmi a ktorých zostatková životnosť je medzi 7 a 10 rokmi.

### Nástroje

Emitent	%
Vláda	94,3
Ďalší	5,2
Hotovosť*	0,6

### Rozdelenie podľa meny

Mena	%
euro	99,4
Hotovosť*	0,6

### Úverové hodnotenie

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	47,9
AA	38,4
BBB	5,7
B a menej	2,3
Bez ratingu	5,2
Hotovosť*	0,6

### 10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,50	1. 3. 2019	Aa2	6,2	9,8
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,25	1. 9. 2019	Aa2	6,6	7,6
Bundesrepublik Deutschland	3,50	4. 7. 2019	AAA	6,9	7,5
Bundesrepublik Deutschland	3,25	4. 1. 2020	AAA	7,3	7,3
France Gov Bond OAT	2,50	25. 10. 2020	AAA	8,0	6,5
Netherlands Gov Bond	4,00	15. 7. 2019	AAA	6,6	6,1
France Gov Bond OAT	3,75	25. 10. 2019	AAA	6,9	5,9
Pioneer Funds - Euro Corporate Trend Bond	0,00		-	0,0	5,1
Spain Gov Bond	4,00	30. 4. 2020	AA	7,1	4,5
France Gov Bond OAT	3,50	25. 4. 2020	AAA	7,5	4,2

### Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	29
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	64,4%
Hotovosť*	0,6%

### Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Taliansko	23,7
Francúzsko	19,1
Nemecko	17,9
Španielsko	11,1
Holandsko	6,0
Luxembursko	5,2
Belgicko	3,6
Írsko	3,2
Ďalší	9,7
Hotovosť*	0,6

**Tento Podfond využíva deriváty.**

**Expozícia derivátov nie je v tomto dokumente zohľadnená.**

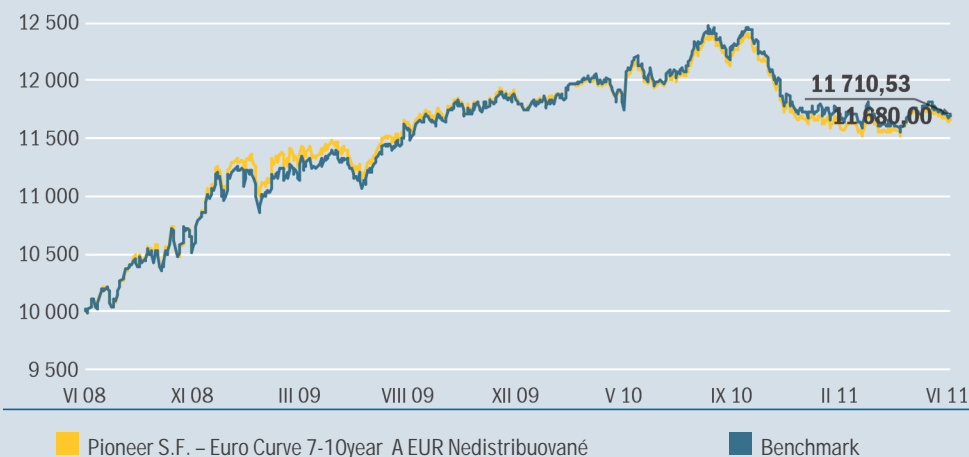
Durácia	7,10
Priemerná úverová kvalita	AA+
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	-

### Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchylka	5,25%
Sharpe ratio	0,65
Alfa	0,99%
Beta	1,0089
R-Squared	0,9852

\* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

## Vývoj investície 10 000 EUR



## Investičný tím

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year riadi Grainne Dooley. Grainne je senior portfólio manažérkou v oblasti kvantitatívneho výskumu. Je zodpovedná za vývoj investičných plánov v oblastiach relatívnych hodnôt a derivátov, primárne stratégií spojených s úrokovými sadzbami. Grainne je držiteľkou titulu MSc v obore Ekonomie z London School of Economics a titul BA z Podnikového riadenia a Ekonomie na dublinskej Trinity College. V roku 2006 získala titul CFA (Certifikovaný finančný analytik).

## Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. júna 2011.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year („Podfond“) je podfondom Pioneer S.F. („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovevodstva. Podielové listy Podfondu nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnôt PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

Do 11. decembra 2010 mal Podfond inú charakteristiku a výkonnosť bola dosiahnutá za okolností, ktoré už naďalej nie sú v platnosti.

## Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Pioneer Investments. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návravnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondoch/Fondoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne zjednodušenom prospekte, ktorý na požiadanie zadarmo 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 tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.