

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies

december 2011

A EUR Nedistribúované

Dlhopisy s vysokým výnosom

Základné údaje

ISIN	LU0441086153
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€413,7
Zahájenie činnosti fondu	4. 11. 2009
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	5. 11. 2009

Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,20%
Výkonostná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
JP Morgan GBI-EM Broad Diversified EUR Unhedged	100

Kumulatívne výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	2,5	2,9
3 mesiace	4,0	3,7
Od začiatku roka	-2,0	1,6
1 rok	-2,0	1,6
5 rokov p.a.	-	-

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	20,3	22,1

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 60,82

Investičný cieľ

Podfond sa snaží dosahovať zhodnotenie kapitálu a výnosov v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním predovšetkým do diverzifikovaného portfólia dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov, denominovaných v miestnych menách a vydaných krajinami rozvíjajúcimi sa trhov, alebo vydaných ktoroukoľvek inou krajinou, kde sa úverové riziko spája s rozvíjajúcimi sa trhmi. Podfond môže investovať aj do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov denominovaných v ktorejkoľvek inej voľne zameniteľnej mene a vydaných vládami, alebo spoločnosťami s trvalým sídlom v ktorejkoľvek krajine. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Nástroje

Emitent	%
Vláda	85,0
Firemné dlhopisy	8,6
Nadnárodné	0,6
Hotovosť ¹	5,8

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
brazílsky reál	13,7
poľský zloty	10,4
mexické peso	10,1
rand	9,3
indonézska rupia	8,7
malajský ringgit	8,4
nová turecká líra	7,4
ruský rubel	6,7
Ďalší	19,5
Hotovosť ¹	5,8

Úverové hodnotenie²

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	3,1
A	33,8
BBB	39,3
BB	17,5
B	0,1
Bez ratingu	0,3
Hotovosť ¹	5,8

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	1. 1. 2013	BBB	0,9	3,1
Malaysia Government Bond	5,09	30. 4. 2014	A-	2,2	3,1
Mexican Bonos	8,50	13. 12. 2018	BBB+	5,3	3,1
Malaysia Government Bond	4,01	15. 9. 2017	A-	5,0	3,1
Indonesia Treasury Bond	12,80	15. 6. 2021	BB+	6,2	3,1
South Africa Government Bond	8,00	21. 12. 2018	A	5,3	3,1
Indonesia Treasury Bond	11,00	15. 9. 2025	BB+	7,9	2,9
Poland Government Bond	5,25	25. 10. 2020	A	7,0	2,9
South Africa Government Bond - CPI Linked	2,75	31. 1. 2022	A	8,3	2,7
Poland Government Bond	5,25	25. 10. 2017	A	5,0	2,7

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	56
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	29,7%
Hotovosť ¹	5,8%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Brazília	13,7
Poľsko	10,4
Mexiko	10,1
Indonézia	9,5
Južná Afrika	9,3
Malajzia	8,4
Turecko	7,9
Ďalší	24,9
Hotovosť ¹	5,8

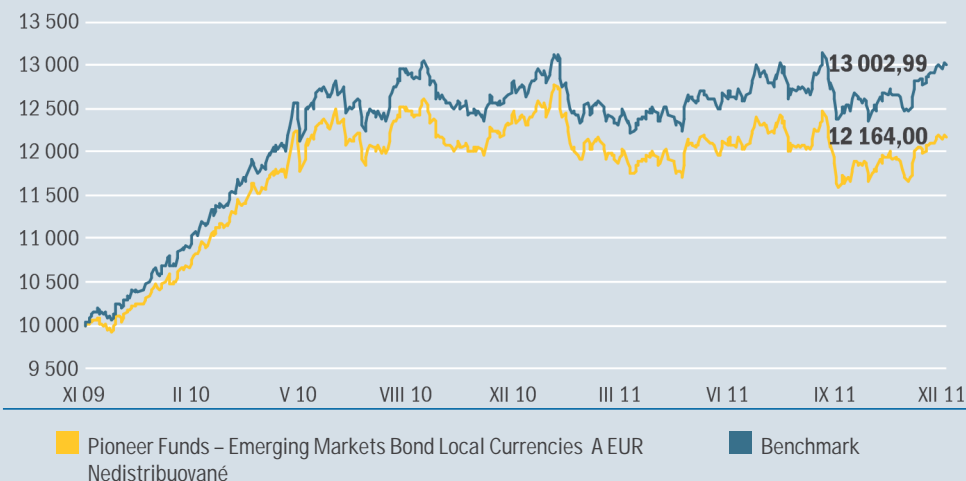
Analýza dlhopisov

Efektívna dĺžka (roky)	4,0388
Modifikovaná dĺžka (roky)	4,1256
Obdobie do splatnosti (roky)	5,7129
Kupón (%)	6,8478
Priemerná úverová kvalita ²	BBB+

Analýza rizík

Štandardná odchylka	8,44%
Sharpe ratio	0,91
Alfa	-1,82%
Beta	1,0369
R-Squared	0,9747

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies riadi Greg Saichin. Greg je vedúcim oddelenia portfólio managementu rozvíjajúcich sa trhov a produktov s vysokým výnosom. Je tiež senior portfólio manažér zodpovedný za všetky dlhopisové fondy rozvíjajúcich sa trhov. Túto pozíciu zastáva už od januára 2000. Pred prisťahovaním do Londýna v roku 2011 strávil viac ako 10 rokov v dublinskej kancelárii. Greg pracoval s rozvíjajúcimi sa trhmi po celú dobu svojej kariéry. S nástupom európskych dlhopisov s vysokým výnosom ako triedou aktív sa jeho oblasť špecializácie v roku 2000 rozrástla za účelom pokrytia sektoru dlhopisov s nižším než investičným stupňom.

Poznámky

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

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond Local Currencies („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovojvodstva. 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 hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

Výkonnostný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnostným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detailné informácie nájdete v Prospekte), bude účtovaný Manažérskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

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. Návratnosť 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 Podfondochoch/Fondochoch 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.