

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond

december 2011

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Dlhopisy investičného stupňa

Základné údaje

| | |
|--|--------------|
| ISIN | LU0313644931 |
| Sídlo | Luxembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | €689,2 |
| Zahájenie činnosti fondu | 13. 2. 2008 |
| Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A) | 13. 2. 2008 |
| Poplatky a náklady | |
| Počiatkový nákupný poplatok | max. 5,00% |
| Manažerský poplatok | 0,60% |

Benchmark

| Názov | % |
|-----------------------------|-----|
| BarCap Euro Aggregate Index | 100 |

Kumulatívne výnosy

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

Výnosy za kalendárny rok

| | Fond % | Benchmark % |
|------|--------|-------------|
| 2010 | 2,9 | 2,2 |
| 2009 | 8,4 | 6,9 |

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 61,90

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží dosahovať zhodnotenie kapitálu a výnosov v strednodobom až dlhodobom období investovaním predovšetkým do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s Investičným stupňom, denominovaných v eurách. Podfond sleduje aktívnu a flexibilnú alokáciu do rôznych segmentov na trhoch s fixným výnosom investovaním do širokého rozsahu emitentov na dlžobných trhoch. Podfond nebude investovať do akcií a s akciami spojených nástrojov alebo do konvertibilných cenných papierov. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Nástroje

| Emitent | % |
|-----------------------|------|
| Vláda | 52,9 |
| Firemné dlhopisy | 24,2 |
| Agentúra | 20,0 |
| Ďalší | 2,5 |
| Hotovosť ¹ | 0,3 |

Rozdelenie podľa meny

| Mena | % |
|-----------------------|------|
| euro | 98,6 |
| americký dolár | 1,1 |
| Hotovosť ¹ | 0,3 |

Úverové hodnotenie²

| Kvalita / hodnotenia | % |
|-----------------------|------|
| AAA | 49,2 |
| AA | 16,8 |
| A | 24,6 |
| BBB | 5,7 |
| BB | 0,4 |
| Bez ratingu | 2,9 |
| Hotovosť ¹ | 0,3 |

10 najväčších pozícií

| Emitent | Kupón % | Splatnosť | Hodnotenie | Splatnosť | % |
|-----------------------------------|---------|--------------|------------|-----------|-----|
| Bundesrepublik Deutschland | 4,25 | 4. 7. 2018 | AAA | 5,7 | 2,4 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 3,00 | 1. 4. 2014 | A | 2,1 | 2,3 |
| Bundesrepublik Deutschland | 2,25 | 4. 9. 2021 | AAA | 8,7 | 2,1 |
| Spain Government Bond | 3,15 | 31. 1. 2016 | AA- | 3,7 | 2,1 |
| French Treasury Note BTAN | 2,50 | 25. 7. 2016 | AAA | 4,3 | 2,1 |
| European Union | 2,75 | 21. 9. 2021 | AAA | 8,5 | 1,9 |
| Bundesobligation | 2,75 | 8. 4. 2016 | AAA | 4,0 | 1,3 |
| Standard Chartered PLC | 3,63 | 15. 12. 2015 | A+ | 3,7 | 1,3 |
| Bundesrepublik Deutschland | 3,75 | 4. 1. 2017 | AAA | 4,7 | 1,2 |
| France Government Bond OAT | 6,00 | 25. 10. 2025 | AAA | 10,0 | 1,2 |

Analýza portfólia

| | |
|----------------------------------|-------|
| Celkový počet pozícií | 203 |
| Aktíva v 10 najväčších pozíciách | 18,9% |
| Hotovosť ¹ | 0,3% |

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

| Krajina | % |
|-----------------------|------|
| Francúzsko | 23,1 |
| Nemecko | 17,5 |
| Taliansko | 15,6 |
| Španielsko | 12,8 |
| Holandsko | 6,8 |
| Belgicko | 3,8 |
| Spojené kráľovstvo | 3,5 |
| Švédsko | 2,9 |
| Ďalší | 13,6 |
| Hotovosť ¹ | 0,3 |

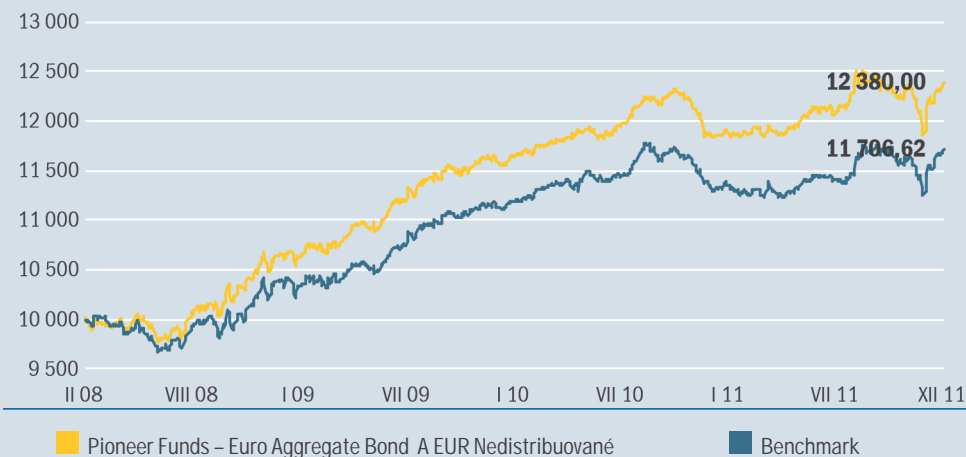
Analýza dlhopisov

| | |
|--|--------|
| Efektívna dĺžka (roky) | 4,7803 |
| Modifikovaná dĺžka (roky) | 5,6097 |
| Obdobie do splatnosti (roky) | 8,4927 |
| Kupón (%) | 4,0405 |
| Priemerná úverová kvalita ² | AA- |

Analýza rizík (3 roky)

| | |
|---------------------|--------|
| Štandardná odchýlka | 4,20% |
| Sharpe ratio | 0,92 |
| Alfa | 1,98% |
| Beta | 0,9197 |
| R-Squared | 0,8844 |

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond riadi Tanguy Le Saout a Cosimo Marasciulo. Tanguy je vedúcim oddelenia portfólio managementu a výskumu európskych dlhopisov. Na produkty s pevnými príjmami a tzv. total return produkty sa špecializuje už od svojho nástupu do skupiny Pioneer Investments v roku 1999. Tanguy získal titul inžiniera v odbore Aplikovanej matematiky na univerzite INSA Rouen vo Francúzsku. K tomu vyštudoval odbor financií na ESSEC Paris vo Francúzsku. Cosimo riadi oddelenie štátnych dlhopisov z Dublinu a na produkty s pevnými príjmami sa špecializuje od svojho nástupu do skupiny v roku 2000. Získal titul inžiniera na univerzite Politecnico di Milano a dokončil postgraduálne štúdiá portfólio manažmentu v oblasti produktov s pevnými príjmami na Bocconi University.

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.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopirované 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 Funds – Euro Aggregate Bond („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovevodstva. Podielové listy Podfondeu 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.

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.