

# Pioneer Funds – Euro Corporate Short-Term

## december 2011

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★

Krátkodobé

### Základné údaje

ISIN	LU0229385090
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 002,0
Zahájenie činnosti fondu	12. 10. 2005
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	12. 10. 2006

Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,80%

### Benchmark

Názov	%
J.P. Morgan EMU Cash Index 6m	100

### Kumulatívne výnosy

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

### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	2,2	1,1
2009	15,4	2,3
2008	-9,7	5,8
2007	1,7	4,4

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

### Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 55,17

### Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží poskytovať zhodnotenie kapitálu a výnosov v krátkodobom až strednodobom období investovaním predovšetkým do diverzifikovaného portfólia, pozostávajúceho z dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s Investičným stupňom, denominovaných v eurách, vrátane obchodných cenných papierov, vkladových certifikátov a iných nástrojov peňažného trhu, ako aj cenných papierov zaistených majetkom. Tento Podfond bude predovšetkým investovať aj do nástrojov, ktorých zostatková splatnosť je kratšia alebo sa rovná 36 mesiacom.

Podfond nesmie investovať do akcií alebo s akciami spojených nástrojov. Okrem toho najviac 25% aktív Podfondu sa bude investovať do konvertibilných cenných papierov.

### Nástroje

Emitent	%
Firemné dlhopisy	93,2
Hypotekárne záložné listy	2,8
Vláda	1,7
Ďalší	1,3
Hotovosť <sup>1</sup>	1,1

### Rozdelenie podľa meny

Mena	%
euro	95,5
americký dolár	3,0
libra šterlingov	0,4
Hotovosť <sup>1</sup>	1,1

### Úverové hodnotenie<sup>2</sup>

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	2,2
AA	6,3
A	55,2
BBB	27,2
BB	6,3
B	0,4
Bez ratingu	1,3
Hotovosť <sup>1</sup>	1,1

### 10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Standard Chartered Bank	1,70	28. 3. 2018	A	5,8	3,0
Cie de St-Gobain	1,82	11. 4. 2012	BBB	0,3	3,0
SpareBank 1 SMN	1,62	22. 2. 2013	A	1,1	3,0
DnB NOR Bank ASA	1,68	30. 5. 2017	A	5,1	3,0
Fortis Bank SA/NV	1,82	17. 1. 2017	A	4,8	2,9
HSBC Bank PLC	2,06	8. 4. 2013	AA-	1,2	2,9
SNS Bank NV	1,68	6. 2. 2012	BBB+	0,1	2,8
SpareBank 1 SR Bank	1,55	15. 3. 2012	A	0,2	2,7
Natixis	1,84	26. 1. 2017	A-	4,8	2,5
KBC Internationale Financiering	2,13	14. 12. 2015	A-	3,6	2,2

### Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	88
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	27,8%
Hotovosť <sup>1</sup>	1,1%

### Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Francúzsko	18,0
Taliansko	14,2
Spojené kráľovstvo	11,9
Holandsko	11,5
Nórsko	8,0
Švédsko	6,8
Nemecko	5,7
Dánsko	4,9
Ďalší	17,9
Hotovosť <sup>1</sup>	1,1

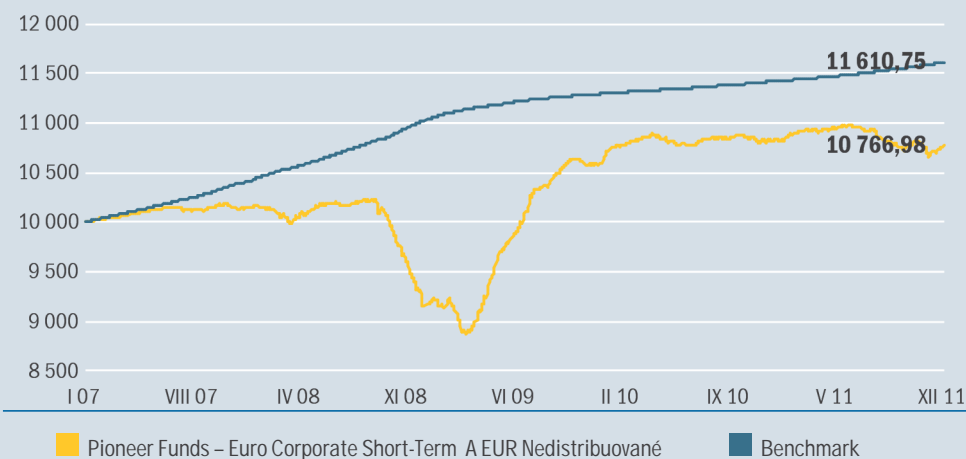
### Analýza dlhopisov

Efektívna dĺžka (roky)	-0,0788
Modifikovaná dĺžka (roky)	1,7611
Obdobie do splatnosti (roky)	1,9969
Kupón (%)	2,4427
Priemerná úverová kvalita <sup>2</sup>	BBB+

### Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	4,59%
Sharpe ratio	0,91
Alfa	4,47%
Beta	0,3937
R-Squared	0,0076

## Vývoj investície 10 000 EUR



## Investičný tím

Pioneer Funds – Euro Corporate Short-Term riadi Tanguy Le Saout. 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. Predtým pracoval ako arbitér akciových opcí v pražskej pobočke Dresdner bank. Tanguy získal titul inžiniera v odbore Aplikovanej matematiky na univerzite INSA Rouen vo Francúzsku. K tomu vyštudoval odbor financií na ESSEC Paris vo Francúzsku.

## 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 Corporate Short-Term („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.