

Pioneer Funds – Strategic Income

december 2011

A USD Nedistribované

 Hodnotenie riadenia fondu od S&P AA/V4
 Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Dlhopisy s vysokým výnosom

Základné údaje

ISIN	LU0162302276
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$2 480,9
Zahájenie činnosti fondu	4. 4. 2003
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	4. 4. 2003
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,00%
Výkonnosná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
BarCap US Universal Index	100

Kumulatívne výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	1,2	1,2
3 mesiace	2,2	1,5
Od začiatku roka	1,5	7,4
1 rok	1,5	7,4
3 roky p.a.	14,4	7,7
5 rokov p.a.	5,8	6,4

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	11,2	7,2
2009	32,5	8,6
2008	-15,9	2,4
2007	5,4	6,5

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 9,29

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží poskytovať vysokú úroveň súčasných výnosov v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním minimálne 80% svojich aktív do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov, vrátane cenných papierov zaručených hypotékou a majetkom. Podfond sa vyznačuje flexibilitou investovať u širokého rozsahu emitentov a segmentov dlžobných trhov, denominovaných v akejkoľvek mene. Devízové riziko sa môže zistiť americkým dolárom alebo eurom. Podfond môže držať pozíciu v akejkoľvek nedolárovej mene v súvislosti so svojimi investíciami, vrátane ako prostriedku riadenia expozície príslušnej meny. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Nástroje

Emitent	%
Firemné dlhopisy	54,2
Hypotekárne záložné listy	20,9
Vláda	9,2
Agentúra	7,0
Konvertibilné dlhopisy	5,4
Nadnárodné	1,4
Ďalší	0,0
Hotovosť ¹	1,7

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
americký dolár	88,0
euro	3,2
kanadský dolár	2,5
nórska koruna	1,5
švédska koruna	1,1
brazílsky reál	0,5
austrálsky dolár	0,5
Ďalší	0,9
Hotovosť ¹	1,7

Úverové hodnotenie²

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	15,5
AA	4,1
A	9,2
BBB	24,8
BB	17,0
B	19,1
CCC	3,2
CC a menej	1,1
Bez ratingu	4,4
Hotovosť ¹	1,7

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Canada Housing Trust No 1	3,75	15. 3. 2020	AAA	0,0	1,1
United States Treasury Note/Bond	4,25	15. 5. 2039	-	17,4	0,7
Int Bank for Reconstruction & Dev	3,25	14. 4. 2014	AAA	0,0	0,7
United States Treasury Note/Bond	4,50	15. 2. 2036	-	15,8	0,6
Brazilian Government International Bond	10,25	10. 1. 2028	BBB	0,0	0,6
Mass. Health & Edu Facilities Auth	5,50	15. 11. 2036	AAA	9,1	0,6
Intel Corp	2,95	15. 12. 2035	A-	9,1	0,5
United States Treasury Note/Bond	4,50	15. 8. 2039	-	17,2	0,5
JPMorgan Chase & Co	7,90	29. 4. 2049	BBB+	4,6	0,5
Citigroup Capital XIII	7,88	30. 10. 2040	BBB-	3,3	0,5

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	932
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	6,3%
Hotovosť ¹	1,7%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	73,0
Kanada	4,1
Austrália	1,8
Írsko	1,7
Kajmanské ostrovy	1,4
Švédsko	1,2
Brazília	1,2
Ďalší	13,9
Hotovosť ¹	1,7

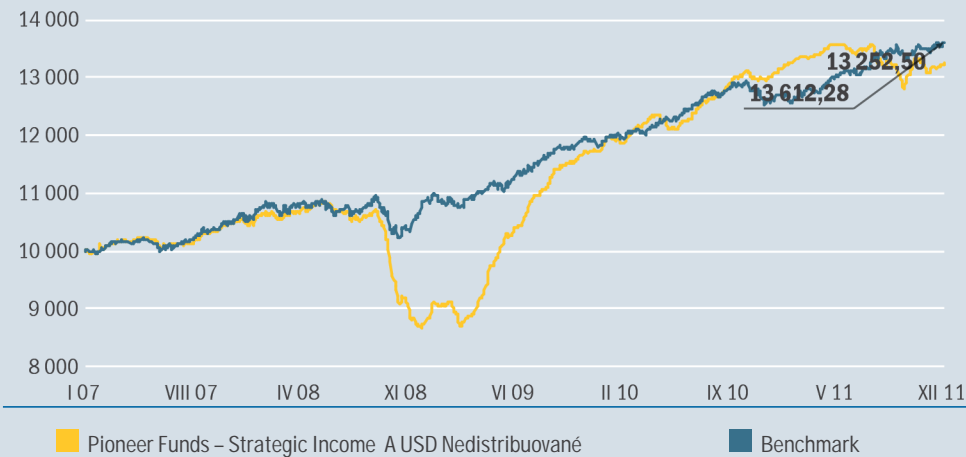
Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	3,7300
Modifikovaná durácia (roky)	4,4500
Výnos do splatnosti (%)	6,7600
Priemerná životnosť (roky)	8,2000
Kupón (%)	5,9200
Priemerná úverová kvalita ²	BBB-

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchylka	6,88%
Sharpe ratio	1,94
Alfa	9,58%
Beta	0,8542
R-Squared	0,9076

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – Strategic Income riadi tím investičných profesionálov a portfólio manažérov, ktorí majú v priemere viac ako 20 rokov skúseností s inštrumentmi s pevným príjmom. Kenneth J. Taubes je zodpovedný za každodenné riadenie portfólia. Ako vedúci oddelenia investícií našej divízie pre región USA, Ken dohliada na tímy pre americké akcie a dlhopisy. Do Pioneer Investments nastúpil v roku 1998, kedy mal za sebou už 25 rokov skúseností v obore. Ken je držiteľom bakalárskeho titulu z Utica College na Syracusej univerzite a titulu MBA zo Suffolkskej univerzity v Bostone.

Poznámky

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

Údaje analýzy rizík: Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

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 Funds – Strategic Income („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovejvodstva. 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.

Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.

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.