

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond

december 2011

A USD Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Dlhopisy investičného stupňa

Základné údaje

ISIN	LU0229391221
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$401,0
Zahájenie činnosti fondu	27. 2. 2006
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	17. 3. 2006
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,90%

Benchmark

Názov	%
BarCap US Aggregated Bond Index	100

Kumulatívne výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,5	1,1
3 mesiace	0,8	1,1
Od začiatku roka	5,2	7,8
1 rok	5,2	7,8
3 roky p.a.	11,1	6,8
5 rokov p.a.	6,1	6,5

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	8,5	6,5
2009	18,8	5,9
2008	-5,9	5,2
2007	5,4	6,9

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 81,77

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 amerických dolároch. Podfond môže investovať až 20% aktív do dlžobných a dlhmi spojených nástrojov s nižším ako Investičným stupňom. Podfond sleduje aktívnu a flexibilnú alokáciu do rôznych segmentov na trhoch s fixným výnosom investovaním u širokého rozsahu emitentov na dlžobných trhoch. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Nástroje

Emitent	%
Hypotekárne záložné listy	38,0
Firemné dlhopisy	34,9
Vláda	17,2
Agentúra	4,9
Konvertibilné dlhopisy	1,2
Hotovosť ¹	3,9

Rozdelenie podľa meny

Mená	%
americký dolár	96,0
euro	0,2
Hotovosť ¹	3,9

Úverové hodnotenie²

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	35,1
AA	7,7
A	11,9
BBB	25,7
BB	9,5
B	3,2
CCC	0,8
CC a menej	0,4
Bez ratingu	1,8
Hotovosť ¹	3,9

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
United States Treasury Note/Bond	0,25	31. 10. 2013	-	1,8	3,7
Fannie Mae Pool	4,00	1. 10. 2040	AAA	4,3	2,5
United States Treasury Note/Bond	0,88	30. 11. 2016	-	4,8	2,3
United States Treasury Note/Bond	2,00	15. 11. 2021	-	9,2	2,1
United States Treasury Note/Bond	5,25	15. 2. 2029	-	12,6	1,9
United States Treasury Note/Bond	1,00	30. 9. 2016	-	4,8	1,8
State Street Capital Trust III	5,54	29. 1. 2049	BBB+	0,0	1,3
Freddie Mac Gold Pool	5,00	1. 9. 2038	AAA	0,8	1,2
United States Treasury Note/Bond	2,13	29. 2. 2016	-	4,0	1,1
Freddie Mac Gold Pool	5,00	1. 10. 2038	AAA	0,8	1,0

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	582
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	19,0%
Hotovosť ¹	3,9%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	87,6
Austrália	1,2
Kanada	0,8
Kajmanské ostrovy	0,7
Bermudy	0,5
Mexiko	0,5
Holandsko	0,5
Ďalší	4,3
Hotovosť ¹	3,9

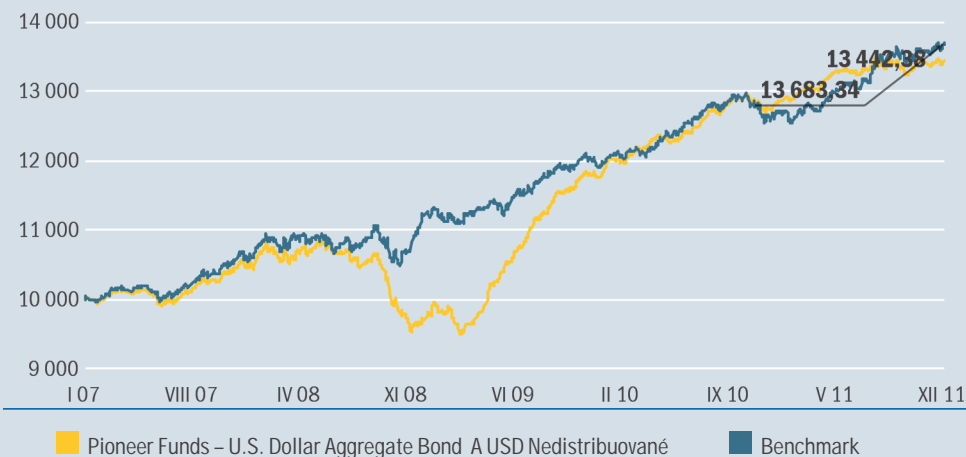
Analýza dlhopisov

Efektívna dĺžka (roky)	4,0100
Modifikovaná dĺžka (roky)	4,6200
Výnos do splatnosti (%)	4,7500
Priemerná životnosť (roky)	7,6000
Kupón (%)	3,6000
Priemerná úverová kvalita ²	A

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchylka	4,36%
Sharpe ratio	2,35
Alfa	6,34%
Beta	0,9075
R-Squared	0,9584

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond je riadený vedúcim portfóliom manažérom Kenom Taubesom, ktorého podporuje tím pre americké cenné papiere s fixným výnosom. Ken je taktiež vedúcim úseku investícií našej divízie pre región USA a má viac ako 25 rokov skúseností s investíciami. Pred príchodom do Pioneer Investments v roku 1998, bol senior manažérom portfólia v Putnam Investments a pokladníkom sporiteľne majiteľov domov. Je členom Bostonskej spoločnosti dlhopisových analytikov. 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, 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 – U.S. Dollar Aggregate Bond („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („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 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.

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.