

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year

máj 2013

Trieda A EUR Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★

Dlhopisy

Základné údaje

ISIN	LU0367810172
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€515,7
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 2007
Uvedenie triedy PL	16. 6. 2008
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,60%

Benchmark

Názov	%
JP Morgan EMU Bond Index 7 - 10 yrs	100

Kumulatívne výnosy

k 31. V 2013	Fond%	Benchmark %
1 mesiac	-1,7	-1,6
3 mesiace	2,3	2,4
Od začiatku roka	2,2	2,5
1 rok	10,9	11,1
3 roky p.a.	5,0	5,2
5 rokov p.a.	-	-

Výnosy za kalendárny rok

	Fond%	Benchmark %
2012	14,4	14,8
2011	2,7	2,5
2010	-0,8	-0,2
2009	4,1	4,7

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. mája 2013	
Hodnota PL	69,99

Investičný cieľ

Podfond sa snaží dosahovať zhodnotenie kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním predovšetkým do dlhopisových a s dlhmi spojených nástrojov, denominovaných v eurách a vydaných štátmi, samosprávami a komunálnymi emitentmi a ktorých zostatková životnosť je medzi 7 a 10 rokmi.

Analýza portfólia

Počet vládnych emitentov	10
Počet firemných emitentov	0

Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Dlhopis	92,8
Deriváty úrokových sadzieb	-10,2
Krátkodobé investície	3,0
Úverové deriváty	-0,5
Hotovosť v banke	0,4
FX deriváty	0,2

5 najväčších dlhopis. pozícií

	%
France Government Bond OAT	14,0
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,1
Bundesrepublik Deutschland	7,4
Spain Government Bond	6,9
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6,5

Alokácia aktív

	Net %
Vláda	90,7
Firmy nefinančného sektora	2,8
Firmy finančného sektora	1,8
Štátne firmy	-0,5
Firmy nefin. sektora rozvíj. sa trhov	0,3
Firmy fin. sektora rozvíj. sa trhov	0,03

Efektívna durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie¹

Hodnotenie	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkom
AAA	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	0,0	2,0
AA	0,0	0,0	0,0	2,1	0,0	0,0	2,1
A	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
BBB	0,0	0,0	0,0	2,2	0,0	0,0	2,2
BB	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
NR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Úrok. miera	-0,03	-0,1	-0,01	0,6	0,1	0,0	0,7
Celkom	-0,03	-0,1	-0,01	7,1	0,1	0,0	7,1

Úverové hodnotenie¹

Hodnotenie	Net %
AAA	27,9
AA	29,5
A	1,2
BBB	34,7
BB	1,7
NR	0,1

Krajina

	Úv. exp (%)	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Francúzsko	21,9	-0,3	1,5	0,0
Taliansko	20,5	0,02	1,4	0,0
Nemecko	12,7	5,9	1,7	0,0
USA	0,4	-13,2	0,0	0,0
Španielsko	10,4	0,0	0,6	0,0
Belgicko	8,1	0,0	0,6	0,0
Holandsko	8,0	0,0	0,6	0,0
Rakúsko	5,9	0,0	0,4	0,0
Euroland	0,0	-5,5	-0,2	0,0
Fínsko	2,1	0,0	0,1	0,0
Ďalší	5,2	0,2	0,3	0,0

Mena

	Net %
euro	99,6
čínsky jüan renminbi	0,2
americký dolár	0,1
libra šterlingov	0,1
austrálsky dolár	0,1
Ďalší	-0,1

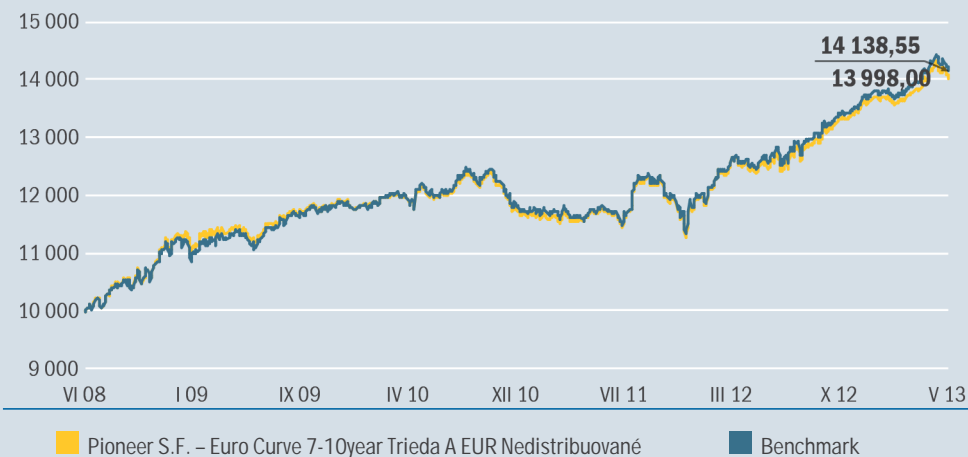
Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	7,13
Modifikovaná durácia (roky)	6,47
Durácia kreditných rozpätí (roky)	0,00
Výnos do splatnosti (%)	2,16
Aktuálny výnos (%)	3,05
Obdobie do splatnosti (roky)	7,52
Kupón (%)	3,34
Priemerná úverová kvalita ¹	AA-
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	1,77%

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	5,93%
Sharpe ratio	0,90
Alfa	0,72%
Beta	1,01
R-Squared	0,98
Tracking error	0,76%
Information ratio	0,95

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year riadi Cosimo Marasciulo. Cosimo riadi oddelenie európskych vládnych dlhopisov a forexov, na produkty s pevnými príjmami sa špecializuje od svojho nástupu do skupiny v roku 2000. Pred súčasnou funkciou zastával Cosimo pozíciu riaditeľa produktov s pevnými príjmami v Taliansku. Získal titul v obore Business Engineering na milánskej univerzite Polytechnic College a dokončil postgraduálne štúdium portfólio manažmentu v oblasti produktov s pevnými príjmami na Bocconi University.

Poznámky

¹ Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia a kalkulácie priemernej úverovej kvality je použitý priemer dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch. Pokiaľ štátny dlhopis nemá dostupný rating ani od jednej z vymenovaných agentúr, je použitý priemerný rating emitenta. Iné než štátne dlhopisy, ktoré nemajú dostupný rating od žiadnej zo zmieňovaných troch ratingových agentúr, sú vylúčené z kalkulácie Priemernej úverovej kvality.

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.

Morningstar Ratings: Copyright © 2013 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.

Tento podfond využíva FX deriváty, úverové deriváty a deriváty úrokových sadzieb, ktoré sú v tomto dokumente zobrazené len v nasledujúcich údajoch: Alokácia aktív; Úverové hodnotenie; Priemerná úverová kvalita: expozícia úverových derivátov; Mena: expozícia FX derivátov, tržná hodnota úverových derivátov a tržná hodnota derivátov úrokových sadzieb; Efektívna dĺžka (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie; Krajina: expozícia na úverové deriváty a expozícia na deriváty úrokových sadzieb. Expozícia derivátov je v tomto dokumente zohľadnená v údajoch tabuľky Analýza dlhopisov.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 5. 2013 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year („Podfond“) je podfondom Pioneer S.F. („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovojvodstva.

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.

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. Podielové listy Podfonde 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.

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.