

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year

august 2013

Trieda A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Dlhopisy

Základné údaje

ISIN	LU0367810172
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€405,3
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 30. VIII 2013	Fond%	Benchmark %
1 mesiac	-0,8	-0,7
3 mesiace	-2,0	-1,7
Od začiatku roka	0,1	0,7
1 rok	6,2	6,8
3 roky p.a.	3,4	3,7
5 rokov p.a.	5,6	5,9

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 30. augusta 2013

Hodnota PL 68,57

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	95,5
Úverové deriváty	-6,2
Deriváty úrokových sadzieb	1,6
Krátkodobé investície	0,7
Hotovosť v banke	0,6
FX deriváty	-0,1

5 najväčších dlhopis. pozícií

	%
France Government Bond OAT	13,4
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	11,6
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10,1
Bundesrepublik Deutschland	7,7
Belgium Government Bond	7,4

Alokácia aktív

	Net %
Vláda	93,9
Firmy nefinančného sektora	-1,1
Firmy fin. sektora rozvíj. sa trhov	0,03
Firmy finančného sektora	-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	1,7	0,0	0,0	1,7
AA	0,0	0,0	0,0	2,3	0,0	0,0	2,3
A	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
BBB	0,0	0,0	0,0	2,5	0,0	0,0	2,5
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	0,0	-0,01	-0,2	0,9	0,0	0,0	0,6
Celkom	0,0	-0,01	-0,2	7,4	0,0	0,0	7,2

Úverové hodnotenie¹

Hodnotenie	Net %
AAA	22,8
AA	32,6
A	-1,3
BBB	37,8
BB	0,9
NR	-0,1

Krajina

	Úv. exp (%)	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Taliansko	25,5	0,01	1,7	1,7
Francúzsko	22,7	0,0	1,7	1,7
Nemecko	9,5	6,2	1,6	1,6
Euroland	0,0	-10,7	-0,4	0,0
Španielsko	10,5	0,0	0,6	0,6
Belgicko	9,5	0,0	0,7	0,7
Holandsko	6,2	0,0	0,6	0,6
Rakúsko	4,0	0,0	0,3	0,3
Fínsko	2,3	0,0	0,2	0,2
Spojené kráľovstvo	-0,8	1,1	0,1	0,0
Ďalší	3,4	1,5	0,3	0,2

Mena

	Net %
euro	99,9
libra šterlingov	-0,3
americký dolár	0,3
čínsky jüan renminbi	0,2
švajčiarský frank	-0,1
Ďalší	0,1

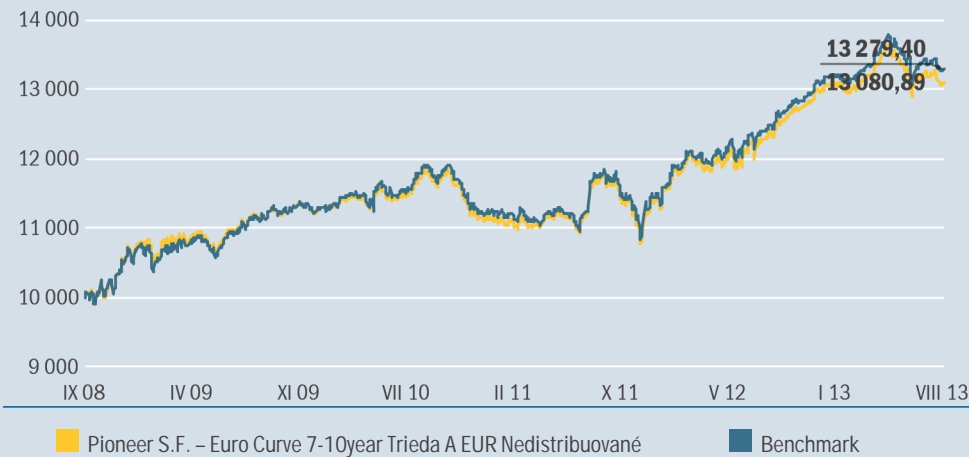
Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	7,16
Modifikovaná durácia (roky)	6,55
Durácia kreditných rozpätí (roky)	-0,29
Výnos do splatnosti (%)	2,63
Aktuálny výnos (%)	3,30
Obdobie do splatnosti (roky)	7,70
Kupón (%)	3,46
Priemerná úverová kvalita ¹	A+
Annualizovaný dividendový výnos (A distr.)	1,88%

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	6,09%
Sharpe ratio	0,61
Alfa	0,62%
Beta	1,01
R-Squared	0,98
Tracking error	0,76%
Information ratio	0,83

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 30. 8. 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.