

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year

november 2013

Trieda A EUR Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Dlhopisy

Základné údaje

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

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 29. novembra 2013

Hodnota PL 70,82

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 štátnymi, samosprávnymi 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 %
Dlhopisy	94,5
Deriváty úrokových sadzieb	8,7
Krátkodobé investície	5,4
FX deriváty	-0,6
Hotovosť v banke	0,3

5 najväčších dlhopis. pozícií

	%
FRANCE (REPUBLIC OF)	13,4
FRANCE (REPUBLIC OF)	11,5
ITALY (REPUBLIC OF)	10,9
ITALY (REPUBLIC OF)	9,3
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	7,7

Alokácia aktív

	Net %
Vláda	94,5

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	2,4	0,0	0,0	2,4
BBB	0,0	0,0	0,0	2,4	0,0	0,0	2,4
BB	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Úrok. miera	0,0	0,0	-0,04	0,9	-0,03	0,0	0,8
Celkom	0,0	0,0	-0,04	7,5	-0,03	0,0	7,4

Úverové hodnotenie¹

Hodnotenie	Net %
AAA	24,3
AA	32,8
BBB	35,7
BB	1,7

Krajina	Úv. exp (%)	ÚS exp. (%)	Rozpätie	
			Efektívna durácia (rokov)	durácií (rokov)
Francúzsko	25,1	0,0	1,9	1,9
Taliansko	24,6	0,0	1,7	1,7
Nemecko	10,0	9,5	1,5	1,5
Španielsko	10,4	0,0	0,6	0,6
Belgicko	7,7	0,0	0,5	0,5
Holandsko	7,3	0,0	0,6	0,6
Rakúsko	4,8	0,0	0,3	0,3
Euroland	0,0	-3,2	-0,1	0,0
Fínsko	2,2	0,0	0,1	0,1
Portugalsko	1,7	0,0	0,1	0,1
Ďalší	0,6	2,4	0,2	0,1

Mena

	Net %
euro	100,0
novozélandský dolár	0,1
čínsky jüan renminbi	0,1
japonský jen	-0,1
indická rupia	-0,1
Ďalší	-0,1

Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	7,43
Modifikovaná durácia (roky)	6,64
Durácia kreditných rozpätí (roky)	0,00
Výnos do splatnosti (%)	2,39
Aktuálny výnos (%)	3,21
Obdobie do splatnosti (roky)	7,73
Kupón (%)	3,52
Priemerná úverová kvalita ¹	A+
Analizovaný dividendový výnos (A distr.)	1,85%

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	5,97%
Sharpe ratio	1,09
Alfa	0,52%
Beta	1,01
R-Squared	0,98
Tracking error	0,75%
Information ratio	0,73

