

## Základné údaje

ISIN	LU0367810172
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€431,2
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 2007
Uvedenie triedy PL	16. 6. 2008

## Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.)	0,60%
Vstupný poplatok	max. 5,00%

## Benchmark

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

## Kumulatívne výnosy

k 29. VIII 2014	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	1,97	2,21
3 mesiace	4,50	4,74
Od začiatku roka	12,24	13,03
1 rok	14,74	15,70
3 roky p.a.	8,79	9,43
5 rokov p.a.	6,06	6,58

## Výnosy za kalendárny rok

	Fond%	Benchmark %
2013	2,37	3,11
2012	14,42	14,76
2011	2,69	2,54
2010	-0,82	-0,16

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

## Posledná aktualizácia

k dátumu 29. augusta 2014	
Hodnota PL	78,68

## 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	12
Počet firemných emitentov	0

## Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Dlhopis	96,7
Deriváty úrokových sadzieb	-50,0
FX deriváty	-4,0
Hotovosť v banke	2,7

## 5 najväčších dlhopis. pozícií

	%
FRANCE (REPUBLIC OF)	8,1
ITALY (REPUBLIC OF)	7,0
SPAIN (KINGDOM OF)	6,5
ITALY (REPUBLIC OF)	6,0
ITALY (REPUBLIC OF)	5,9

## Alokácia aktív

	Net %
Vláda	96,7

## Efektívna durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie<sup>1</sup>

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	0,04	2,5	0,2	0,0	2,7
A	0,0	0,0	0,03	0,2	0,0	0,0	0,2
BBB	0,0	0,0	0,0	2,3	0,1	0,0	2,4
BB	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Úrok. miera	-0,1	-0,01	-0,2	0,3	-0,1	0,0	-0,2
<b>Celkom</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,2</b>	<b>7,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>

## Úverové hodnotenie<sup>1</sup>

Hodnotenie	Net %
AAA	23,4
AA	34,9
A	2,9
BBB	33,6
BB	1,8

## Krajina

	Úv. exp (%)	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
USA	0,0	-50,5	-0,3	0,0
Francúzsko	23,5	-2,1	1,7	1,7
Taliansko	22,0	-2,9	1,3	1,3
Nemecko	11,5	9,2	1,6	1,6
Španielsko	11,6	0,0	0,9	0,9
Belgicko	8,3	0,0	0,6	0,6
Holandsko	6,6	0,0	0,5	0,5
Rakúsko	4,9	0,0	0,3	0,3
Japonsko	1,3	-1,7	0,0	0,0
Írsko	2,9	0,0	0,2	0,2
Ďalší	4,1	-2,0	0,1	0,3

## Mena

	Net %
euro	98,7
americký dolár	1,4
nórska koruna	0,4
švédska koruna	-0,2
nová turecká líra	0,2
Ďalší	-0,4

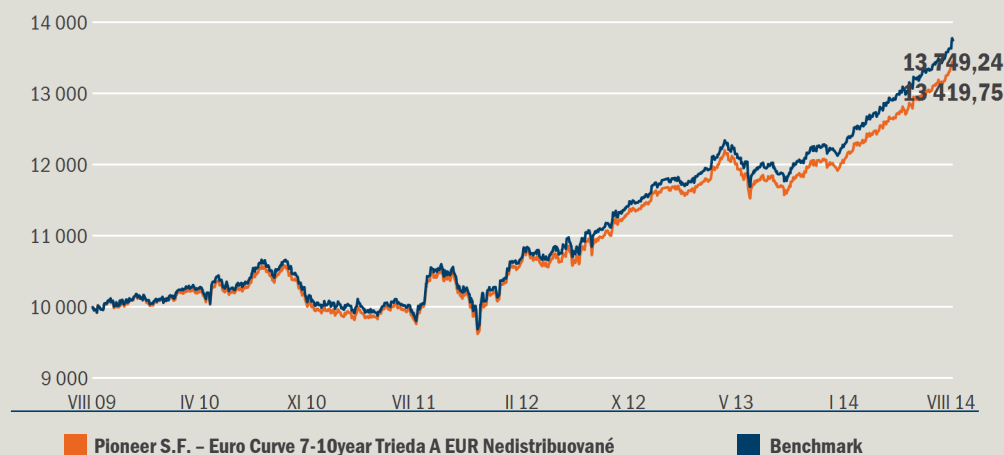
## Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	6,96
Modifikovaná durácia (roky)	7,19
Durácia kreditných rozpätí (roky)	0,00
Výnos do splatnosti (%)	1,22
Aktuálny výnos (%)	2,71
Obdobie do splatnosti (roky)	8,31
Kupón (%)	3,21
Priemerná úverová kvalita <sup>1</sup>	A+
Analizovaný dividendový výnos (A distr.)	1,10%

## Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	5,45%
Sharpe ratio	1,64
Alfa	-0,02%
Beta	1,02
R-Squared	0,99
Tracking error	0,65%
Information ratio	0,24

## Vývoj investície 10 000 EUR



## Investičný tím

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

## Poznámky

<sup>1</sup> 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 © 2014 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 a deriváty úrokových sadzieb, ktoré sú v tomto dokumente zobrazené len v nasledujúcich údajoch: Mena: expozícia FX derivátov a tržná hodnota derivátov úrokových sadzieb; Efektívna dĺžka (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie; Krajina: 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 29. 8. 2014 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 veľkovevodstva. 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 Podfondeu 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 rizik 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 v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré 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. Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.