

Základné údaje

ISIN	LU0367810172
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€704,5
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 2007
Uvedenie triedy PL	16. 6. 2008

Poplatky a náklady

Priebežné poplatky k 31. XII 2014	0,74%
Manažerský poplatok (p.a.)	0,60%
Vstupný poplatok	max. 5,00%

Benchmark

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

Kumulatívne výnosy

k 27. II 2015	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,75	0,85
3 mesiace	3,72	3,81
Od začiatku roka	2,57	2,57
1 rok	14,70	15,71
3 roky p.a.	9,89	10,82
5 rokov p.a.	6,86	7,40

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódá	Fond %	Benchmark %
II 2014 - II 2015	14,70	15,71
II 2013 - II 2014	6,15	6,95
II 2012 - II 2013	8,95	9,93
II 2011 - II 2012	8,03	7,29
II 2010 - II 2011	-2,73	-2,05

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 27. februára 2015	
Hodnota PL	83,32

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 vládných emitentov	11
Počet firemných emitentov	0

Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Dlhopis	101,2
Deriváty úrokových sadzieb	-15,7
Hotovosť v banke	2,2
Úverové deriváty	-1,7
FX deriváty	0,6

10 najväčších dlhopis. pozícií

	%
Italy (Republic Of) 4.5% (03/01/2024)	9,9
France (Republic Of) 2.3% (10/25/2022)	8,7
Italy (Republic Of) 4.8% (08/01/2023)	7,0
Spain (Kingdom Of) 3.8% (04/30/2024)	6,7
Italy (Republic Of) 5.5% (11/01/2022)	6,6
Germany (Federal Republic Of) 1.5% (05/15/2024)	6,0
France (Republic Of) 1.8% (05/25/2023)	5,9
Spain (Kingdom Of) 5.4% (01/31/2023)	5,8
Germany (Federal Republic Of) 1.8% (07/04/2022)	5,0
France (Republic Of) 2.3% (05/25/2024)	4,2

Alokácia aktív

	Net %	Bmk %
Vláda	101,2	100,0
Firmy nefinančného sektora	-1,4	0,0
Firmy finančného sektora	-0,3	0,0
Štátne firmy	-0,04	0,0

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	1,5	0,0	0,0	1,5
AA	0,0	0,0	0,0	2,8	0,0	0,0	2,8
A	0,0	0,0	0,0	0,3	0,03	0,0	0,3
BBB	0,0	0,0	0,0	2,6	0,2	0,0	2,8
BB	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
NR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Úrok. miera	-0,02	-0,1	0,1	-0,6	0,2	0,0	-0,4
Celkom	-0,02	-0,1	0,1	6,8	0,4	0,0	7,2

Krajina

	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Taliansko	24,6	23,4	-3,2	1,5	1,8
Francúzsko	22,8	22,4	-3,2	1,5	1,8
Nemecko	12,8	18,6	4,9	1,4	1,0
Španielsko	13,3	11,7	0,0	1,0	1,0
Spojené kráľovstvo	-0,4	0,0	-11,8	-0,1	-0,02
Belgicko	7,5	7,1	0,0	0,5	0,5
Holandsko	7,0	6,9	0,0	0,5	0,5
Rakúsko	4,3	4,1	0,0	0,3	0,3
Írsko	3,2	2,1	0,0	0,2	0,2
Portugalsko	2,2	2,1	0,0	0,2	0,2
Ďalší	2,2	1,6	-2,5	0,1	0,2

Mena

	Net %	Bmk %
euro	99,5	100,0
americký dolár	1,3	0,0
novozélandský dolár	-0,5	0,0
austrálsky dolár	0,3	0,0
japonský jen	-0,3	0,0
Ďalší	-0,3	0,0

Úverové hodnotenie¹

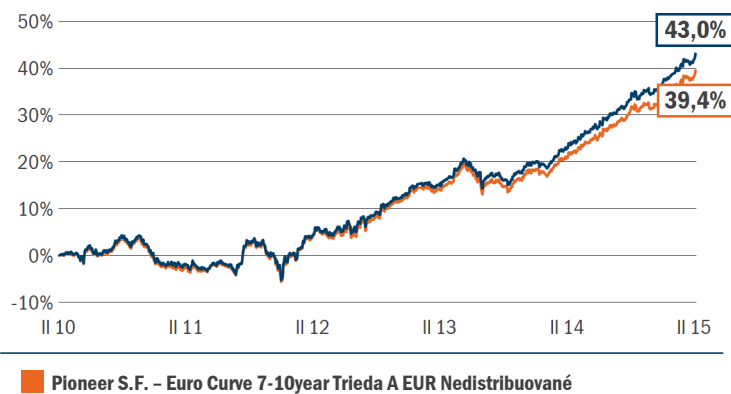
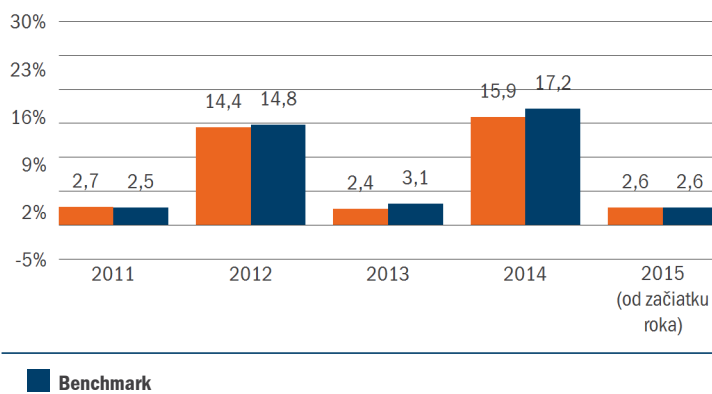
Hodnotenie	Net %	Bmk %
AAA	19,9	25,5
AA	37,0	35,3
A	3,3	2,1
BBB	37,2	35,0
BB	2,2	2,1
NR	-0,1	0,0

Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	7,18
Modifikovaná durácia (roky)	7,60
Durácia kreditných rozpätí (roky)	-0,08
Výnos do splatnosti (%)	0,65
Najnižší potenciálny výnos (%)	0,65
Aktuálny výnos (%)	2,58
Obdobie do splatnosti (roky)	8,61
Kupón (%)	3,18
Priemerná úverová kvalita ¹	A+
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	0,65%

Analýza rizík

	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	4,36%	5,41%
Sharpe ratio	2,27	1,16
Alfa	-0,13%	0,57%
Beta	1,00	1,01
R-Squared	0,99	0,98
Tracking error	0,49%	0,78%
Information ratio	< 0	0,74

Kumulatívna výkonnosť**Výnosy za kalendárny rok****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

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 © 2015 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 27. 2. 2015 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 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. 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 Podfondoch/Fondoch 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.