

ISIN LU0367810172

Hodnotenie Morningstar™ ★★☆☆

Základné údaje

Nav k dátumu 29. januára 2016 €83,9
 Sídlo Luxembursko
 Hodnota fondu (mil.) €549,4
 Zahájenie činnosti fondu 16. 3. 2007
 Uvedenie triedy PL 16. 6. 2008

Kategória Morningstar™ EUR vládne dlhopisy
 Benchmark JP Morgan EMU Bond Index 7 - 10 yrs

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOELAA LX

Poplatky a náklady

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

Ciele a investičná politika

Cieľ: Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície v strednodobom až dlhodobom horizonte.
Cenné papiere v portfóliu: Podfond investuje predovšetkým do dlhopisov denominovaných v eurách. Tieto dlhopisy môžu byť vydané vládami, nadnárodnými a samosprávnymi subjektami a budú riadne splatné o 7 až 10 rokov. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká, aby mohol efektívne riadiť portfólio a ako spôsob získania expozície voči rôznym aktívam, trhom alebo príjmovým tokom.

Investičný tím



Tanguy Le Saout

Head of European Fixed Income
 Skúsenosti v odbore: 24 rokov
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 16 rokov



Cosimo Marasciulo

Head of European Government Bonds
 Skúsenosti v odbore: 18 rokov
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 16 rokov

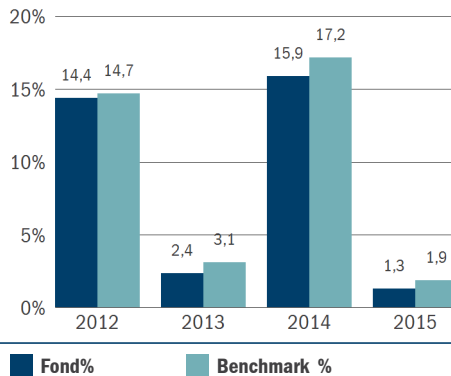
Kumulatívne výnosy

k 29. 1 2016	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	1,93	2,08
3 mesiace	1,37	1,91
Od začiatku roka	1,93	2,08
1 rok	1,43	2,25
3 roky p.a.	7,20	8,08
3 roky	23,14	26,19
5 rokov p.a.	7,60	8,15
5 rokov	44,22	47,95

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
I 2015 - I 2016	1,43	2,25
I 2014 - I 2015	14,72	15,79
I 2013 - I 2014	5,83	6,60
I 2012 - I 2013	10,67	11,54
I 2011 - I 2012	5,83	5,11

Výnosy za kalendárny rok



▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HWK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte.
Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	25
Počet vládnych emitentov	11
Počet firemných emitentov	0

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Dlhopis	96,5
Deriváty úrok. sadzieb	3,5
Hotovosť v banke	3,1
Úverové deriváty	2,8
FX deriváty	-0,8

5 najväčších dlhopis. pozícií

	%
Spain (Kingdom Of) 3.8% (30/04/2024)	12,6
France (Republic Of) 1.8% (25/05/2023)	11,6
Germany (Federal Republic Of) 1.5% (15/05/2024)	10,1
Italy (Republic Of) 4.8% (01/08/2023)	9,4
France (Republic Of) 1.0% (25/11/2025)	6,0

Mena

	Net %	Bmk %
euro	99,4	100,0
americký dolár	0,5	0,0
čínsky jüan renminbi	-0,3	0,0
austrálsky dolár	0,3	0,0
libra šterlingov	0,2	0,0
Ďalší	-0,03	0,0

▲ Mena údaje vyjadrujú expozíciu fx derivátov a trhovú hodnotu úverových derivátov a úrokových derivátov.

Úverové hodnotenie

	Net %	Bmk %
AAA	20,8	25,3
AA	29,7	31,7
A	5,3	3,2
BBB	40,0	36,4
BB	3,4	3,4
NR	0,1	0,0
Priemerná úverová kvalita		A+

▲ 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.
 Úverové hodnotenie údaje vyjadrujú expozíciu úverových derivátov.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2016 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.

Poznámky a ďalšie dôležité informácie viď druhá strana tohto dokumentu.

Alokácia aktív

Vláda	96,5
Firmy nefinančného sektora	2,3
Firmy finančného sektora	0,5
Štátne firmy	0,1

Net % Bmk %

▲Alokácia aktív údaje vyjadrujú expozíciu úverových derivátov.

Výnosová krivka

	Fond %
< 1 rok	1,6
1-3 roky	9,6
3-7 rokov	-4,1
7-11 rokov	94,3
11 a viac rokov	1,3
FRN	0,1

▲Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

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

Hodnotenie	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkom
AAA	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	0,0	1,6
AA	0,0	0,0	0,0	2,3	0,0	0,0	2,3
A	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1	0,0	0,4
BBB	0,0	0,0	0,0	2,8	0,0	0,0	2,8
BB	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
Úrok. miera	0,0	0,2	-0,1	-0,02	0,1	0,0	0,2
Celkom	0,0	0,2	-0,1	7,1	0,2	0,0	7,4

▲Pre účely rozloženia podľa úverového hodnotenia 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.

Efektívna durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Krajina	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Francúzsko	23,8	24,8	-2,0	1,6	1,6
Taliansko	20,2	20,8	-3,0	1,2	1,2
Nemecko	11,6	17,4	7,1	1,4	1,4
Španielsko	18,2	15,7	0,0	1,3	1,3
Holandsko	6,4	4,7	0,0	0,5	0,5
USA	1,2	0,0	3,8	0,1	0,3
Belgicko	4,7	4,8	0,0	0,4	0,4
Spojené kráľovstvo	0,4	0,0	-4,1	-0,2	-0,05
Írsko	3,7	3,2	0,0	0,3	0,3
Portugalsko	3,3	3,4	0,0	0,2	0,2
Ďalší	5,9	5,1	1,8	0,7	0,4

▲Krajina údaje vyjadrujú expozíciu úverových a úrokových derivátov.

Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	7,42
Modifikovaná durácia (roky)	7,81
Durácia kreditných rozpätí (roky)	0,13
Výnos do splatnosti (%)	0,75
Najnižší potenciálny výnos (%)	0,75
Aktuálny výnos (%)	2,22
Obdobie do splatnosti (roky)	8,28
Kupón (%)	2,70
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	0,28%

▲Analýza dlhopisov údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

Analýza rizík

	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	4,44%	5,43%
Sharpe ratio	1,78	1,29
Alfa	0,26%	0,57%
Beta	0,96	1,00
R-Squared	0,98	0,98
Tracking error	0,58%	0,79%
Information ratio	< 0	0,67

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. 1. 2016 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 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. Návravnosť 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.

Poznámky

Tento Podfond využíva deriváty. Ak nie je uvedené inak, derivátová expozícia nie je v portfóliových prehľadoch v tomto dokumente vyjadrená.