

ISIN LU0367810172

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Základné údaje

Nav k dátumu 31. októbra 2016 €85,39
 Sídlo Luxembursko
 Hodnota fondu (mil.) €484,50
 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

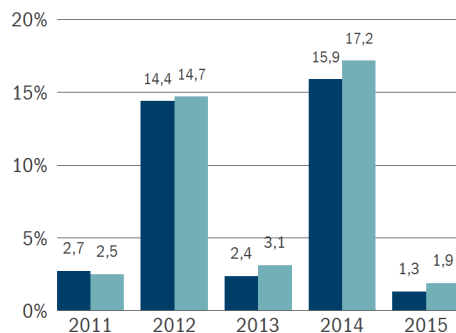
Manažérsky poplatok (p.a.) 0,60%
 Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%

Kumulatívne výnosy

k 31. X 2016	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-1,97	-1,99
Od začiatku roka	3,77	4,38
1 rok	3,17	4,17
3 roky p.a.	6,52	7,37
3 roky	20,90	23,81
5 rokov p.a.	7,39	8,13
5 rokov	42,89	47,86
Od založenia p.a.	6,59	7,06
Od založenia	70,78	77,16

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódka	Fond %	Benchmark %
X 2015 - X 2016	3,17	4,17
X 2014 - X 2015	4,57	5,01
X 2013 - X 2014	12,03	13,15
X 2012 - X 2013	5,89	6,61
X 2011 - X 2012	11,58	11,99

Výnosy za kalendárny rok

■ Fond % ■ Benchmark %

▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HVK 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	27
Počet vládných emitentov	10
Počet firemných emitentov	0

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Dlhopis	98,5
Deriváty úrok. sadzieb	-3,6
Hotovosť v banke	1,4
FX deriváty	-0,9

10 najväčších dlhopis. pozícií

	Fond %
France (Republic Of) 1.8% (25/11/2024)	19,4
Italy (Republic Of) 5.0% (01/03/2025)	13,6
Germany (Federal Republic Of) 1.5% (15/05/2024)	11,0
Spain (Kingdom Of) 3.8% (30/04/2024)	8,3
France (Republic Of) 1.0% (25/11/2025)	6,6
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2025)	6,2
Belgium (Kingdom Of) 0.8% (22/06/2025)	5,5
Italy (Republic Of) 1.5% (01/06/2025)	4,5
Spain (Kingdom Of) 2.0% (30/04/2026)	4,2
Netherlands (Kingdom Of) 2.0% (15/07/2024)	3,9

Mena

	Fond %	Bmk %
euro	99,9	100,0
japonský jen	0,1	0,0
švédská koruna	0,04	0,0
libra šterlingov	-0,03	0,0
novozélandský dolár	0,01	0,0
Ďalší	0,01	0,0

▲ Mena údaje vyjadrujú expozičnú fx derivátov a trhovú hodnotu úrokových derivátov.

Úverové hodnotenie

	Fond %	Bmk %
AAA	17,6	20,4
AA	37,4	35,5
A	2,8	3,1
BBB	37,0	37,9
BB	3,8	3,1
Priemerná úverová kvalita	A+	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.

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 expozičie voči rôznym aktívam, trhom alebo príjmovým tokom.

Investičný tím**Tanguy Le Saout****Head of European Fixed Income**

Skúsenosti v odbore: 25 rokov
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 17 rokov

**Cosimo Marasciulo****Head of European Government Bonds**

Skúsenosti v odbore: 19 rokov
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 16 rokov

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	97,6
Kryté dlhopisy	0,9
	0,0

Fond %
 Bmk %

Výnosová krivka

	Fond %
3-7 rokov	-0,2
7-11 rokov	94,8
11 a viac rokov	0,4

▲Výnosová krivka údaje vyjadrujú expozíciu 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	1,2	0,1	0,0	1,4
AA	0,0	0,0	0,1	2,8	0,1	0,0	3,0
A	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
BBB	0,0	0,0	0,0	2,7	0,05	0,0	2,8
BB	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,3
Úrok. miera	0,0	0,0	-0,1	0,02	-0,2	0,0	-0,2
Celkom	0,0	0,0	0,04	7,2	0,1	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 úrokových derivátov.

Krajina	Úv. exp (%)	Bmk %	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
Francúzsko	26,0	23,3	-1,8	1,9	2,0
Taliansko	18,2	18,9	0,9	1,4	1,3
Španielsko	18,9	19,1	0,0	1,4	1,4
Nemecko	12,3	16,0	-3,7	1,0	0,9
Belgicko	5,5	6,0	0,0	0,5	0,5
Holandsko	4,3	4,3	0,0	0,3	0,3
Rakúsko	3,9	4,1	0,0	0,3	0,3
eurozóna	0,0	0,0	-3,9	-0,3	0,0
Portugalsko	3,8	3,1	0,0	0,3	0,3
USA	0,0	0,0	3,7	0,1	0,0
Ďalší	5,6	5,3	1,1	0,5	0,5

▲Krajina údaje vyjadrujú expozíciu úrokových derivátov.

Analýza dlhopisov

	Fond	Bmk
Efektívna durácia (roky)	7,36	7,83
Durácia kreditných rozpätí (roky)	7,62	7,80
Durácia kreditných rozpätí (roky)	0,13	0,00
Výnos do splatnosti (%)	0,66	0,64
Najnižší potenciálny výnos (%)	0,66	0,64
Aktuálny výnos (%)	2,06	2,17
Obdobie do splatnosti (roky)	8,70	8,59
Kupón (%)	2,46	2,49
Akumulovaný dividendový výnos (A distr. %)	0,24%	

▲Analýza dlhopisov údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

Analýza rizík

	3 roky od založenia	
Štandardná odchýlka	4,36%	5,34%
Sharpe ratio	1,64	1,24
Alfa	0,04%	0,51%
Beta	0,98	0,99
R-Squared	0,99	0,99
Tracking error	0,40%	0,60%
Information ratio	< 0	0,76

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 10. 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. 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/Fondocho 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.