

ISIN LU0367810172

Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

**Základné údaje**

Nav k dátumu 30. decembra 2016 €84,59  
 Sídlo Luxembursko  
 Hodnota fondu (mil.) €345,70  
 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 P1OELAA LX

**Poplatky a náklady**

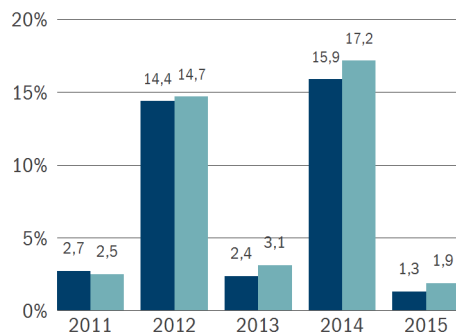
Manažérsky poplatok (p.a.) 0,60%  
 Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%

**Kumulatívne výnosy**

k 30. XII 2016	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	1,10	0,98
Od začiatku roka	2,79	3,49
1 rok	2,79	3,49
3 roky p.a.	6,46	7,29
3 roky	20,67	23,52
5 rokov p.a.	7,16	7,88
5 rokov	41,34	46,16
Od založenia p.a.	6,35	6,81
Od založenia	69,18	75,65

**Zhodnotenie za jednoročnú periódu**

Periódka	Fond %	Benchmark %
12 2015 - 12 2016	2,79	3,49
12 2014 - 12 2015	1,30	1,87
12 2013 - 12 2014	15,88	17,17
12 2012 - 12 2013	2,37	3,11
12 2011 - 12 2012	14,34	14,68

**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	28
Počet vládnych emitentov	10
Počet firemných emitentov	0

**Alokácia inv. nástrojov (Net %)**

Dlhopis	98,7
Deriváty úrok. sadzieb	-1,9
FX deriváty	-1,3
Hotovosť v banke	1,2

**10 najväčších dlhopis. pozícií**

	Fond %
France (Republic Of) 1.0% (25/11/2025)	14,8
Italy (Republic Of) 1.5% (01/06/2025)	12,8
Germany (Federal Republic Of) 1.5% (15/05/2024)	11,0
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2025)	7,6
Italy (Republic Of) 5.0% (01/03/2025)	6,6
Spain (Kingdom Of) 2.0% (30/04/2026)	6,4
Belgium (Kingdom Of) 0.8% (22/06/2025)	5,8
Spain (Kingdom Of) 3.8% (30/04/2024)	4,8
France (Republic Of) 1.8% (25/11/2024)	4,7
Netherlands (Kingdom Of) 0.3% (15/07/2025)	3,9

**Mena**

	Fond %	Bmk %
euro	99,9	100,0
americký dolár	-0,1	0,0
japonský jen	0,1	0,0
švédska koruna	0,1	0,0
libra šterlingov	-0,04	0,0
Ďalší	0,1	0,0

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

**Úverové hodnotenie**

	Fond %	Bmk %
AAA	18,9	20,3
AA	35,2	35,4
A	3,0	3,0
BBB	38,5	38,3
BB	3,1	3,0
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 expozície voči rôznym aktívam, trhom alebo príjmovým tokom.

**Investičný tím****Cosimo Marasciulo****Head of Fixed Income, Europe**

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	97,4	100,0
Kryté dlhopisy	1,3	0,0

Fond % Bmk %

**Výnosová krivka**

	Fond %
3-7 rokov	2,8
7-11 rokov	92,0
11 a viac rokov	2,0

▲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	1,4	0,2	0,0	<b>1,5</b>
AA	0,0	0,0	0,0	2,9	0,1	0,0	<b>2,9</b>
A	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	<b>0,2</b>
BBB	0,0	0,0	0,0	2,9	0,1	0,0	<b>2,9</b>
BB	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	<b>0,2</b>
Úrok. miera	0,0	0,0	0,1	-0,4	-0,02	0,0	<b>-0,3</b>
<b>Celkom</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>7,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>7,5</b>

▲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	23,4	23,4	-1,1	1,8	1,9
Taliansko	19,5	19,6	0,8	1,6	1,5
Španielsko	19,0	18,7	0,0	1,4	1,4
Nemecko	13,3	16,0	-0,7	1,0	1,0
Belgicko	5,9	5,8	0,0	0,5	0,5
Holandsko	4,4	4,4	0,0	0,4	0,4
Rakúsko	4,0	4,1	0,0	0,4	0,4
eurozóna	0,0	0,0	-3,7	-0,2	0,0
Portugalsko	3,1	3,0	0,0	0,2	0,2
Írsko	3,0	3,0	0,0	0,2	0,2
Ďalší	3,2	2,1	2,9	0,2	0,3

▲Krajina údaje vyjadrujú expozíciu úrokových derivátov.

**Analýza dlhopisov**

	Fond	Bmk
Efektívna durácia (roky)	7,54	7,75
Modifikovaná durácia (roky)	7,56	7,71
Durácia kreditných rozpätí (roky)	0,19	0,00
Výnos do splatnosti (%)	0,84	0,78
Najnižší potenciálny výnos (%)	0,84	0,78
Aktuálny výnos (%)	1,91	2,14
Obdobie do splatnosti (roky)	8,80	8,49
Kupón (%)	2,26	2,41
Akumulovaný dividendový výnos (A distr. %)	0,22%	

▲Analýza dlhopisov údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

**Analýza rizík**

	3 roky od založenia	
Štandardná odchýlka	4,52%	5,36%
Sharpe ratio	1,58	1,20
Alfa	0,00%	0,49%
Beta	0,99	0,99
R-Squared	0,99	0,99
Tracking error	0,42%	0,60%
Information ratio	< 0	0,75

**Upozornenie**

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 12. 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 Podfondocho/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.