

ISIN LU0367810172

Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Základné údaje

Nav k dátumu 31. augusta 2017 €84,88
Sídlo Luxembursko
Hodnota fondu (mil.) €204,50
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%

Ciele a investičná politika

Ciel: 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: 20 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 17 rokov



Richard Casey

Senior Credit Portfolio Manager
Skúsenosti v odbore: 14 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 3 rokov

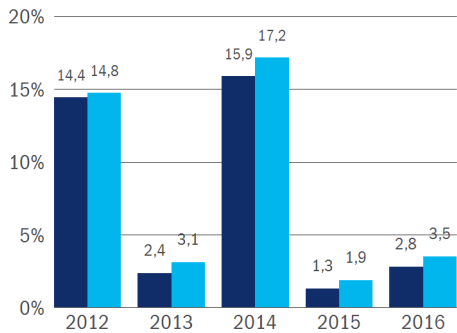
Kumulatívne výnosy

k 31. VIII 2017	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,84	0,98
Od začiatku roka	0,34	1,06
1 rok	-2,19	-1,46
3 roky p.a.	2,55	3,35
3 roky	7,88	10,44
5 rokov p.a.	5,62	6,41
5 rokov	31,47	36,44
Od založenia p.a.	5,91	6,43
Od založenia	69,76	77,50

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
8 2016 - 8 2017	-2,19	-1,46
8 2015 - 8 2016	7,72	8,83
8 2014 - 8 2015	2,39	2,98
8 2013 - 8 2014	14,74	15,70
8 2012 - 8 2013	6,21	6,78

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 vládnych emitentov	10
Počet firemných emitentov	0

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Dlhopis	98,7
Deriváty úrok. sadzieb	1,0
Hotovosť v banke	0,3
FX deriváty	0,1

10 najväčších dlhopis. pozícií

	Fond %
France (Republic Of) 1.8% (25/11/2024)	10,7
Spain (Kingdom Of) 2.0% (30/04/2026)	9,6
Spain (Kingdom Of) 4.7% (30/07/2025)	8,0
Germany (Federal Republic Of) 1.0% (15/08/2025)	7,3
France (Republic Of) 1.0% (25/11/2025)	7,0
Italy (Republic Of) 1.5% (01/06/2025)	6,9
France (Republic Of) 0.3% (25/11/2026)	6,7
Austria (Republic Of) 1.2% (20/10/2025)	6,4
Belgium (Kingdom Of) 0.8% (22/06/2025)	6,3
Italy (Republic Of) 5.0% (01/03/2025)	6,3

Mena

	Fond %	Bmk %
euro	99,7	100,0
japonský jen	0,1	0,0
švédská koruna	0,1	0,0
americký dolár	0,1	0,0
dánska koruna	0,03	0,0
Ďalší	0,1	0,0

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

Úverové

hodnotenie

	Fond %	Bmk %
AAA	15,9	19,0
AA	39,7	39,4
A	2,6	2,5
BBB	37,8	36,3
BB	2,8	2,7
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.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2017 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 vď druhá strana tohto dokumentu.

Alokácia aktív

Vláda	98,7
	100,0

■ Fond % ■ Bmk %

Výnosová krivka

	Fond %
1-3 roky	3,0
3-7 rokov	-0,5
7-11 rokov	98,5
11 a viac rokov	-1,2

▲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	1,3	0,0	0,0	1,3
AA	0,0	0,0	0,0	3,0	0,2	0,0	3,2
A	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
BBB	0,0	0,0	0,0	2,8	0,1	0,0	2,9
BB	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
Úrok. miera	0,0	0,04	-0,02	0,2	-0,4	0,0	-0,2
Celkom	0,0	0,04	-0,02	7,6	-0,1	0,0	7,5

▲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	25,1	25,3	-4,7	1,7	2,1
Taliansko	20,0	18,4	-5,0	1,4	1,5
Nemecko	11,5	15,0	7,4	1,1	0,9
Španielsko	17,7	17,9	0,0	1,4	1,4
Rakúsko	6,5	6,5	0,0	0,5	0,5
Belgicko	6,4	6,0	0,0	0,5	0,5
Holandsko	4,3	4,0	0,0	0,3	0,3
Portugalsko	2,8	2,7	0,0	0,2	0,2
Írsko	2,6	2,5	0,0	0,2	0,2
USA	0,0	0,0	2,5	-0,05	0,0
Ďalší	1,6	1,7	0,8	0,2	0,1

▲Krajina údaje vyjadrujú expozíciu úrokových derivátov.

Analýza dlhopisov

	Fond	Bmk
Efektívna durácia (roky)	7,54	7,82
Modifikovaná durácia (roky)	7,56	7,78
Durácia kreditných rozpätí (roky)	0,00	0,00
Výnos do splatnosti (%)	0,80	0,81
Najnižší potenciálny výnos (%)	0,80	0,81
Aktuálny výnos (%)	1,56	1,90
Obdobie do splatnosti (roky)	8,44	8,49
Kupón (%)	1,76	2,09
Aktualizovaný dividendový výnos (A distr. %)	0,23%	

▲Analýza dlhopisov údaje vyjadrujú derivátovú expozíciu.

Analýza rizík

	3 roky od založenia	
Štandardná odchýlka	4,41%	5,27%
Sharpe ratio	0,80	1,15
Alfa	-0,04%	0,43%
Beta	0,99	0,99
R-Squared	0,99	0,99
Tracking error	0,41%	0,58%
Information ratio	< 0	0,67

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 8. 2017 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. 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 veľkovoľvodstva. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Amundi Asset Management. 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 Podfondochoch/Fondochoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytne Pioneer Global Investments Limited, spoločnosť skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Poznámky

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