

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year

november 2011

A EUR Nedistribované

Dlhopisy

Základné údaje

ISIN	LU0367810172
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€525,6
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 2007
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	16. 6. 2008
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	0,60%

Benchmark

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

Kumulatívne výnosy

k 30. XI 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-4,1	-3,9
3 mesiace	-6,3	-6,1
Od začiatku roka	-1,7	-1,7
1 rok	-2,5	-2,4
3 roky p.a.	1,1	1,4
5 rokov p.a.	-	-

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	-0,8	-0,2
2009	4,1	4,7

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. novembra 2011

Hodnota PL 57,29

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.

Nástroje

Emitent	%
Vláda	93,6
Ďalší	6,2
Hotovosť ¹	0,3

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
euro	99,7
Hotovosť ¹	0,3

Úverové hodnotenie²

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	50,7
AA	14,4
A	22,6
BBB	3,3
BB	1,8
CC a menej	0,7
Bez ratingu	6,2
Hotovosť ¹	0,3

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
France Government Bond OAT	3,75	25. 4. 2021	AAA	7,8	8,7
Bundesrepublik Deutschland	2,25	4. 9. 2021	AAA	8,7	8,1
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,50	1. 3. 2019	A	5,8	7,6
France Government Bond OAT	4,25	25. 4. 2019	AAA	6,3	7,0
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,75	1. 3. 2021	A	7,3	6,9
Bundesrepublik Deutschland	3,50	4. 7. 2019	AAA	6,7	6,5
Netherlands Government Bond	3,50	15. 7. 2020	AAA	7,4	6,4
Pioneer Funds - Euro Corporate Trend Bond	0,00		-	0,0	6,3
France Government Bond OAT	3,50	25. 4. 2020	AAA	7,2	5,9
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,75	1. 9. 2021	A	7,3	5,7

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	25
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	69,1%
Hotovosť ¹	0,3%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Francúzsko	23,0
Taliansko	22,6
Nemecko	14,1
Španielsko	9,8
Holandsko	6,2
Luxembursko	6,2
Rakúsko	5,2
Belgicko	4,7
Ďalší	8,1
Hotovosť ¹	0,3

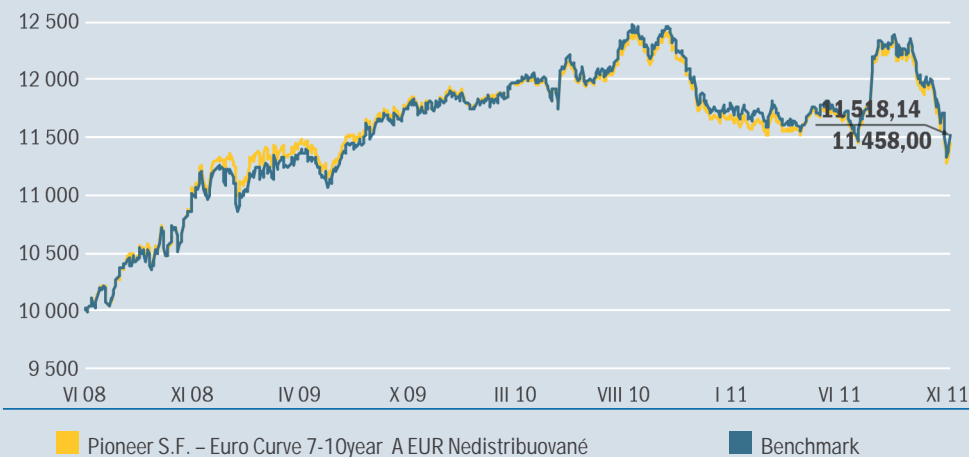
Analýza dlhopisov

Efektívna dĺžka (roky)	7,6701
Modifikovaná dĺžka (roky)	6,9015
Obdobie do splatnosti (roky)	8,3912
Kupón (%)	3,7920
Priemerná úverová kvalita ²	AA

Analýza rizík

Štandardná odchylka	5,65%
Sharpe ratio	-0,10
Alfa	0,77%
Beta	0,9931
R-Squared	0,9877

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year riadi Grainne Dooley. Grainne je senior portfólio manažérkou v oblasti kvantitatívneho výskumu. Je zodpovedná za vývoj investičných plánov v oblastiach relatívnych hodnôt a derivátov, primárne stratégií spojených s úrokovými sadzbami. Grainne je držiteľkou titulu MSc v obore Ekonomíe z London School of Economics a titul BA z Podnikového riadenia a Ekonomíe na dublinskej Trinity College. V roku 2006 získala titul CFA (Certifikovaný finančný analytik).

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. novembra 2011.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

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. Podielové listy Podfonde 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.

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.

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.

Do 11. decembra 2010 mal Podfond inú charakteristiku a výkonnosť bola dosiahnutá za okolností, ktoré už naďalej nie sú v platnosti.

1. Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

2. Pre účely Úverového hodnotenia a kalkulácie Priemernej úverovej kvality je použitý priemer dostupných ratingov agentúr S&P, Moodys a Fitch. Priemerná úverová kvalita je priemerom ratingov dlhopisov, CDS a CDS indexov zastúpených v portfóliu. Hotovosť a ostatné nástroje sú z kalkulácie vylúčené. Pre účely kalkulácie Priemernej úverovej kvality sa priraďuje iným ako štátnym dlhopisom, ktoré nemajú dostupný rating od žiadnej zo spomenutých troch ratingových agentúr, rating D.

Ratingy 10 najväčších pozícií sú skutočné ratingy cenných papierov, ktorých zdrojom je v nasledujúcom poradí podľa dostupnosti ratingu príslušného cenného papiera S&P, Moodys a Fitch.

Tento Podfond využíva deriváty. Expozícia na deriváty je v tomto dokumente zohľadnená len v údajoch tabuľky Analýza dlhopisov.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. 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.

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 zjednodušenom prospekte, ktorý 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.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.