

# Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year

## apríl 2012

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Dlhopisy

### Základné údaje

ISIN	LU0367810172
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€504,4
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 2007
Uvedenie triedy PL	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. IV 2012	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-0,3	-0,2
3 mesiace	1,7	2,3
Od začiatku roka	4,6	4,8
1 rok	7,8	8,5
3 roky p.a.	3,0	3,5
5 rokov p.a.	-	-

### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2011	2,7	2,5
2010	-0,8	-0,2
2009	4,1	4,7

**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

### Posledná aktualizácia

k dátumu 30. apríla 2012	
Hodnota PL	62,60

### 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	91,0
Ďalší	6,2
Hotovosť <sup>1</sup>	2,8

### Rozdelenie podľa meny

Mena	%
euro	97,2
Hotovosť <sup>1</sup>	2,8

### Úverové hodnotenie<sup>2</sup>

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	48,0
AA	5,9
A	32,1
BBB	3,5
BB	1,5
Bez ratingu	6,2
Hotovosť <sup>1</sup>	2,8

### 5 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,50	1. 2. 2020	A-	6,4	8,7
France Government Bond OAT	3,75	25. 4. 2021	AAA	7,7	8,1
Bundesrepublik Deutschland	2,25	4. 9. 2021	AAA	8,4	7,9
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,75	1. 3. 2021	A-	7,3	7,7
France Government Bond OAT	3,50	25. 4. 2020	AAA	7,0	6,3

### Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	23
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	66,3%

### Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Francúzsko	23,0
Taliansko	20,7
Nemecko	13,7
Španielsko	11,4
Nadnárodný – globálny	6,2
Belgicko	5,9
Holandsko	5,8
Írsko	3,5
Ďalší	7,0
Hotovosť <sup>1</sup>	2,8

Analizovaný dividendový výnos (A distr.)	2,86%
Hotovosť <sup>1</sup>	2,8%

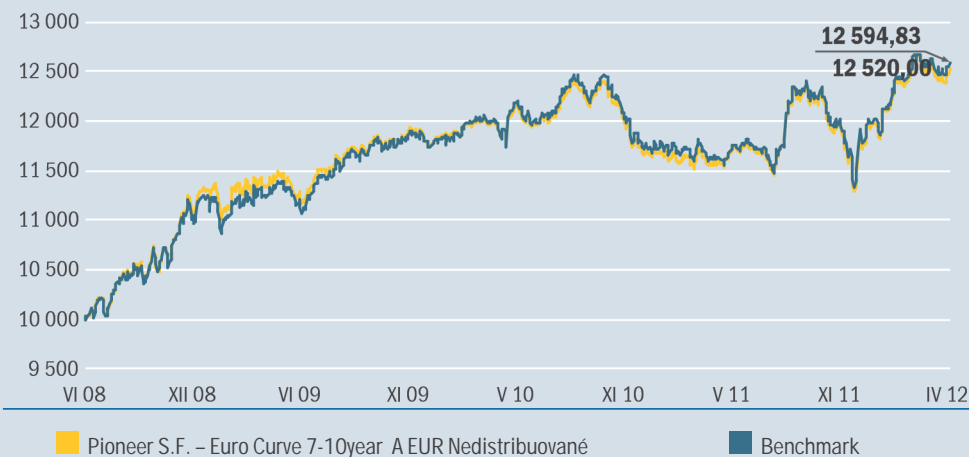
### Analýza dlhopisov

Efektívna dĺžka (roky)	6,8047
Modifikovaná dĺžka (roky)	6,6256
Výnos do splatnosti (%)	3,6232
Aktuálny výnos (%)	3,5291
Obdobie do splatnosti (roky)	7,8205
Kupón (%)	3,5603
Priemerná úverová kvalita <sup>2</sup>	AA-

### Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	6,22%
Sharpe ratio	0,34
Alfa	0,56%
Beta	0,9916
R-Squared	0,9890

## Vývoj investície 10 000 EUR



## Investičný tím

Pioneer S.F. – Euro Curve 7-10year riadi Cosimo Marasciulo. Cosimo riadi oddelenie európskych vládnych dlhopisov a forexov, na produkty s pevnými príjmami sa špecializuje od svojho nástupu do skupiny v roku 2000. Pred súčasnou funkciou zastával Cosimo pozíciu riaditeľa produktov s pevnými príjmami v Taliansku. Získal titul v obore Business Engineering na milánskej univerzite Polytechnic College a dokončil postgraduálne štúdium portfólio manažmentu v oblasti produktov s pevnými príjmami na Bocconi University.

## Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. apríla 2012.

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.

Morningstar Ratings: Copyright © 2012 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopirované 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.

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. 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.

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.

<sup>1</sup> Pozícia hotovost odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

<sup>2</sup> 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 priraduje 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 Podfondoch/Fondoch 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.