

Pioneer Funds – Global High Yield

jún 2012

A EUR Nedistribúované

Dlhopisy s vysokým výnosom

Základné údaje

ISIN	LU0190649722
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€2 505,6
Zahájenie činnosti fondu	18. 6. 2004
Uvedenie triedy PL	18. 6. 2004
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,20%
Výkonnostná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
BofA ML Global High Yield and Emerging Markets Plus	100

Kumulatívne výnosy

k 29. VI 2012	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-0,9	0,0
3 mesiace	3,9	5,6
Od začiatku roka	8,7	9,9
1 rok	14,9	20,0
3 roky p.a.	17,4	18,5
5 rokov p.a.	4,8	9,4

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2011	2,2	6,9
2010	22,9	20,9
2009	48,7	46,2
2008	-31,2	-19,4

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. júna 2012	
Hodnota PL	77,22

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží dosahovať zhodnotenie kapitálu a výnosov investovaním predovšetkým do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s nižším investičným stupňom, do vládnych a korporátnych emitentov na celom svete. Minimálne 80% aktív Podfondu sa bude bežne investovať do dlžobných a s dlhmi spojených nástrojov s nižším ako Investičným stupňom a do prioritných akcií. Dlžobné a s dlhmi spojené nástroje, do ktorých môže Podfond investovať, zahŕňajú cenné papiere zaručené hypotékou a majetkom a konvertibilné dlhopisy. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Nástroje

Emitent	%
Firemné dlhopisy	85,7
Konvertibilné dlhopisy	7,9
Vláda	2,0
Hypotekárne záložné listy	1,9
Agentúra	0,2
Ďalší	0,1
Nadnárodné	0,1
Hotovosť ¹	1,9

Rozdelenie podľa meny

Mena	%
americký dolár	89,5
euro	5,3
indonézska rupia	0,8
filipínske peso	0,5
nová turecká líra	0,4
nórska koruna	0,4
libra šterlingov	0,3
Ďalší	0,7
Hotovosť ¹	1,9

Úverové hodnotenie²

Kvalita / hodnotenia	%
AAA	0,4
AA	0,4
A	1,0
BBB	9,2
BB	26,1
B	41,5
CCC	13,1
CC a menej	1,0
Bez ratingu	5,5
Hotovosť ¹	1,9

10 najväčších pozícií

Emitent	Kupón %	Splatnosť	Hodnotenie	Splatnosť	%
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp	6,25	1. 11. 2019	B	5,4	0,8
Alliance One International Inc	10,00	15. 7. 2016	B-	3,0	0,7
Intelsat Luxembourg SA	11,50	4. 2. 2017	CCC	2,6	0,7
LyondellBasell Industries NV	5,00	15. 4. 2019	BB	5,8	0,7
Chrysler Group LLC/CG Co-Issuer Inc	8,25	15. 6. 2021	B	5,5	0,7
Berry Petroleum Co	6,38	15. 9. 2022	B+	6,6	0,6
Offshore Group Investments Ltd	11,50	1. 8. 2015	B-	1,8	0,6
Petrohawk Energy Corp	6,25	1. 6. 2019	BBB+	2,1	0,6
Minerva Overseas II Ltd	10,88	15. 11. 2019	B+	4,9	0,6
Cincinnati Bell Inc	8,38	15. 10. 2020	B+	4,2	0,6

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	656
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	6,7%

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	55,2
Luxembursko	5,2
Brazília	3,8
Mexiko	3,3
Argentína	2,9
Čína	2,6
Kanada	2,2
Holandsko	2,2
Ďalší	20,6
Hotovosť ¹	1,9

Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	6,59%
Hotovosť ¹	1,9%

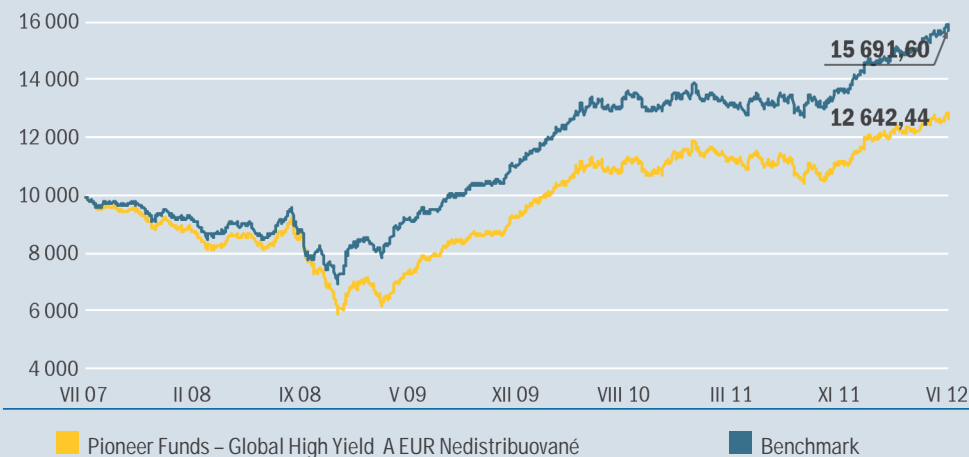
Analýza dlhopisov

Efektívna dĺžka (roky)	4,2400
Modifikovaná dĺžka (roky)	4,8400
Výnos do splatnosti (%)	8,4400
Priemerná životnosť (roky)	6,6000
Kupón (%)	7,9100
Priemerná úverová kvalita ²	B+

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	9,82%
Sharpe ratio	1,59
Alfa	-1,70%
Beta	1,1474
R-Squared	0,9707

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – Global High Yield riadi tím špecializovaný na americké dlhopisy, ktorého vedúcim portfólio manažérom je Andrew Feltus a spolupracujúcim manažérom je Tracy Wright. Andrew pôsobí v Pioneer Investments od roku 1994. Má cenné skúsenosti s riadením rôznych skupín globálnych dlhových nástrojov, vrátane FX a rozvíjajúcich sa trhov. Predchádzajúce skúsenosti získal tiež pri riadení portfólií peňažného trhu. Tracy sa už viac ako 12 rokov špecializuje na spoločnosti s vysokými výnosmi a spoločnosti postihnuté krízami. Pred príchodom do spoločnosti Pioneer Investments v roku 2004 pôsobila v State Street Global Advisors.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. júna 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.

Pioneer Funds – Global High Yield („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkohoľdovstva. 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.

Výkonnostný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnostným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detailné informácie nájdete v Prospekte), bude účtovaný Manažerskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

¹ Pozícia hotovost' 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. Hotovost' 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.