

# Pioneer Funds – Global High Yield

## apríl 2013

Trieda A EUR Nedistribúované

Dlhopisy s vysokým výnosom

### Základné údaje

ISIN	LU0190649722
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€2 985,4
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%
Výkonnosťná odmena <sup>1</sup>	max. 15,00%

### Benchmark

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

### Kumulatívne výnosy

k 30. IV 2013	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-1,2	0,3
3 mesiace	5,2	5,2
Od začiatku roka	4,2	3,4
1 rok	13,5	15,4
3 roky p.a.	9,3	11,3
5 rokov p.a.	10,3	14,2

### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2012	14,7	17,9
2011	2,2	6,9
2010	22,9	20,9
2009	48,7	46,2

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

### Posledná aktualizácia

k dátumu 30. apríla 2013	
Hodnota PL	84,96

### 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 Podfóndu 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.

### Analýza portfólia

Počet vládnych emitentov	11
Počet firemných emitentov	468

### Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Dlhopis	92,8
FX deriváty	6,0
Hotovosť v banke	5,7
Akcie	1,5
Akciové deriváty	1,5
Úverové deriváty	0,5

### 5 najväčších dlhopis. pozícií

	%
Mexican Bonos	0,8
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp	0,7
Minerva Luxembourg	0,6
Alliance One Int.	0,6
Chrysler Group LLC/CG Co-Issuer	0,5

### Alokácia aktív

	Net %
Firmy nefinančného sektora	54,2
Firmy nefin. sektora rozvíj. sa trhov	16,6
Firmy finančného sektora	9,8
Firmy fin. sektora rozvíj. sa trhov	3,8
Vlády rozvíjajúcich sa trhov	3,5
Dlhopisy štát. firiem rozvíj. sa trhov	2,3
Kryté dlhopisy	1,9
Vláda	0,8
Štátne firmy	0,3
Kryté dlhopisy rozvíj. sa trhov	0,1
Municipality USA	0,01

### Efektívna durácia (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie<sup>2</sup>

Hodnotenie	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkom
AAA	0,0	0,01	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,01</b>
AA	0,0	0,0	0,02	0,0	0,0	0,0	<b>0,02</b>
A	0,0	0,0	0,0	0,0	0,04	0,0	<b>0,04</b>
BBB	0,0	0,01	0,1	0,3	0,4	0,0	<b>0,7</b>
BB	0,0	0,0	0,2	0,6	0,2	0,0	<b>1,0</b>
B a menej	0,0	0,1	0,9	0,8	0,04	0,01	<b>1,7</b>
NR	0,0	0,01	0,1	0,0	0,02	0,0	<b>0,1</b>
<b>Celkom</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3,6</b>

### Úverové hodnotenie<sup>2</sup>

Hodnotenie	Net %
AAA	0,5
AA	0,3
A	0,7
BBB	11,5
BB	21,8
B a menej	53,4
NR	5,0

### Krajina

	Úv. exp (%)	ÚS exp. (%)	Efektívna durácia (rokov)	Rozpätie durácií (rokov)
USA	49,2	0,0	1,9	2,0
Brazília	4,5	0,0	0,2	0,2
Mexiko	3,4	0,0	0,2	0,2
Argentína	2,7	0,0	0,1	0,1
Luxembursko	2,7	0,0	0,1	0,1
Rusko	2,7	0,0	0,1	0,1
Kanada	2,3	0,0	0,1	0,1
Peru	2,1	0,0	0,1	0,1
Ukrajina	2,1	0,0	0,1	0,1
Španielsko	2,1	0,0	0,1	0,1
Ďalší	19,5	0,0	0,8	0,7

### Mena

	Net %
americký dolár	89,4
euro	4,1
nigerijska naira	0,8
ruský rubel'	0,8
nová turecká líra	0,6
Ďalší	4,2

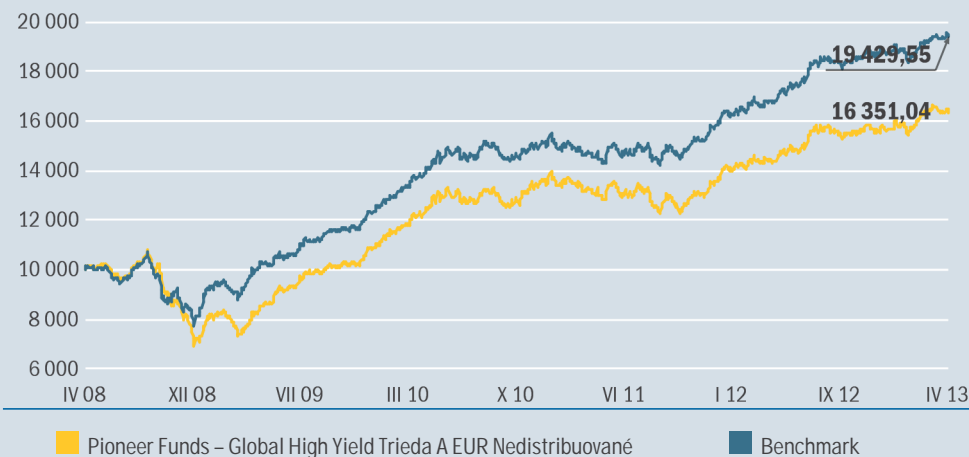
### Analýza dlhopisov

Efektívna durácia (roky)	3,83
Modifikovaná durácia (roky)	4,89
Výnos do splatnosti (%)	6,41
Priemerná životnosť (roky)	5,20
Priemerná úverová kvalita <sup>2</sup>	BB
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	5,58%

### Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	8,96%
Sharpe ratio	1,08
Alfa	-2,12%
Beta	1,17
R-Squared	0,95
Tracking error	2,42%
Information ratio	< 0

## 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

<sup>1</sup> 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 Manažérskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

<sup>2</sup> 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.

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.

Tento podfond využíva FX deriváty, akciové deriváty a úverové deriváty, ktoré sú v tomto dokumente zobrazené len v nasledujúcich údajoch: Alokácia aktív; Úverové hodnotenie, Priemerná úverová kvalita, Efektívna dĺžka (roky) na výnosovej krivke (roky) / Úverové hodnotenie, Krajina: expozícia úverových derivátov; Mena: expozícia FX derivátov, tržná hodnota akciových derivátov a tržná hodnota úverových derivátov. Expozícia derivátov je v tomto dokumente zohľadnená v údajoch tabuľky Analýza dlhopisov.

## Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 4. 2013 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer Funds – Global High Yield („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („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 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 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.

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.