

# Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond

## prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Dluhopisy investičního stupně

### Základní údaje

ISIN	LU0313644931
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€689,2
Zahájení činnosti fondu	13.2.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	13.2.2008
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,60%

### Benchmark

Název	%
BarCap Euro Aggregate Index	100

### Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	3,4	3,2
3 měsíce	0,2	0,0
Od začátku roku	4,2	3,2
1 rok	4,2	3,2
3 roky p.a.	5,1	4,1
5 let p.a.	-	-

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	2,9	2,2
2009	8,4	6,9

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

### Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	61,90

### Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně denominovaných v eurech. Podfond udržuje aktivní a flexibilní alokaci do různých segmentů trhu s pevnými příjmy, investuje do širokého spektra emitentů. Podfond nebude investovat do akcií a s akciemi spojených nástrojů ani konvertibilních cenných papírů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

### Nástroje

Emitent	%
Vláda/agentura	52,9
Firemní dluhopisy	24,2
Agentura	20,0
Další	2,5
Hotovost <sup>1</sup>	0,3

### Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	98,6
americký dolar	1,1
Hotovost <sup>1</sup>	0,3

### Úvěrové hodnocení<sup>2</sup>

Kvalita / hodnocení	%
AAA	49,2
AA	16,8
A	24,6
BBB	5,7
BB	0,4
Bez ratingu	2,9
Hotovost <sup>1</sup>	0,3

### 10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Bundesrepublik Deutschland	4,25	4.7.2018	AAA	5,7	2,4
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,00	1.4.2014	A	2,1	2,3
Bundesrepublik Deutschland	2,25	4.9.2021	AAA	8,7	2,1
Spain Government Bond	3,15	31.1.2016	AA-	3,7	2,1
French Treasury Note BTAN	2,50	25.7.2016	AAA	4,3	2,1
European Union	2,75	21.9.2021	AAA	8,5	1,9
Bundesobligation	2,75	8.4.2016	AAA	4,0	1,3
Standard Chartered PLC	3,63	15.12.2015	A+	3,7	1,3
Bundesrepublik Deutschland	3,75	4.1.2017	AAA	4,7	1,2
France Government Bond OAT	6,00	25.10.2025	AAA	10,0	1,2

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	203
Aktiva v 10 největších pozicích	18,9%
Hotovost <sup>1</sup>	0,3%

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Francie	23,1
Německo	17,5
Itálie	15,6
Španělsko	12,8
Nizozemsko	6,8
Belgie	3,8
Velká Británie	3,5
Švédsko	2,9
Další	13,6
Hotovost <sup>1</sup>	0,3

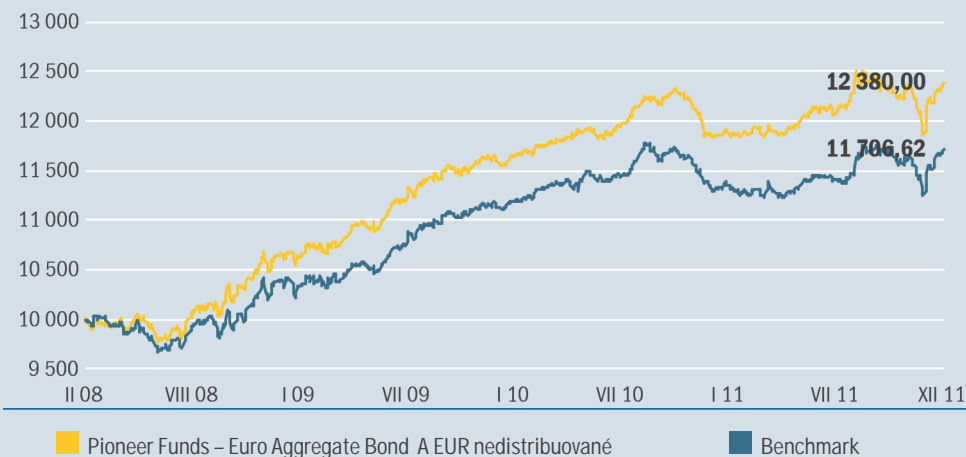
### Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	4,7803
Modifikovaná durace (let)	5,6097
Doba do splatnosti (let)	8,4927
Kupón (%)	4,0405
Průměrná úvěrová kvalita <sup>2</sup>	AA-

### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	4,20%
Sharpe ratio	0,92
Alfa	1,98%
Beta	0,9197
R-Squared	0,8844

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond řídí Tanguy Le Saout a Cosimo Marasciulo. Tanguy je vedoucím oddělení portfolio managementu a výzkumu evropských dluhopisů. Na produkty s pevnými příjmy a tzv. total return produkty se specializuje již od svého nástupu do skupiny Pioneer Investments v roce 1999. Tanguy získal titul inženýra v oboru Aplikované matematiky na univerzitě INSA Rouen ve Francii. K tomu vystudoval obor financí na ESSEC Paris ve Francii. Cosimo řídí oddělení státních dluhopisů z Dublinu a na produkty s pevnými příjmy se specializuje od svého nástupu do skupiny v roce 2000. Získal titul inženýra na univerzitě Politecnico di Milano a dokončil postgraduální studia portfolio managementu v oblasti produktů s pevnými příjmy na Bocconi University.

## Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších Kategoriech podílových listů naleznete v prospektu.

## Upozornění

Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů.

Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma 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 tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.