

# Pioneer Funds – Euro Corporate Short-Term

## prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Krátkodobé

### Základní údaje

ISIN	LU0229385090
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 002,0
Zahájení činnosti fondu	12.10.2005
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	12.10.2006
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,80%

### Benchmark

Název	%
J.P. Morgan EMU Cash Index 6m	100

### Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,9	0,2
3 měsíce	0,1	0,5
Od začátku roku	-0,5	1,7
1 rok	-0,5	1,7
3 roky p.a.	5,5	1,7
5 let p.a.	1,5	3,0

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	2,2	1,1
2009	15,4	2,3
2008	-9,7	5,8
2007	1,7	4,4

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

### Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	55,17

### Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmů v krátkodobém až střednědobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně, včetně obchodních cenných papírů, vkladových certifikátů a dalších nástrojů peněžního trhu a rovněž cenných papírů zajištěných majetkem denominovaných v eurech. Podfond bude rovněž investovat především do nástrojů se zbývající dobou splatnosti méně než nebo rovnou 36 měsícům. Podfond nesmí investovat do akcií ani s akciemi spojených nástrojů. Dále nebude více než 25 % aktiv Podfondu investováno do konvertibilních cenných papírů.

### Nástroje

Emitent	%
Firemní dluhopisy	93,2
Hypotéční zástavní listy	2,8
Vláda/agentura	1,7
Další	1,3
Hotovost <sup>1</sup>	1,1

### Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	95,5
americký dolar	3,0
libra šterlinků	0,4
Hotovost <sup>1</sup>	1,1

### Úvěrové hodnocení<sup>2</sup>

Kvalita / hodnocení	%
AAA	2,2
AA	6,3
A	55,2
BBB	27,2
BB	6,3
B	0,4
Bez ratingu	1,3
Hotovost <sup>1</sup>	1,1

### 10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Standard Chartered Bank	1,70	28.3.2018	A	5,8	3,0
Cie de St-Gobain	1,82	11.4.2012	BBB	0,3	3,0
SpareBank 1 SMN	1,62	22.2.2013	A	1,1	3,0
DnB NOR Bank ASA	1,68	30.5.2017	A	5,1	3,0
Fortis Bank SA/NV	1,82	17.1.2017	A	4,8	2,9
HSBC Bank PLC	2,06	8.4.2013	AA-	1,2	2,9
SNS Bank NV	1,68	6.2.2012	BBB+	0,1	2,8
SpareBank 1 SR Bank	1,55	15.3.2012	A	0,2	2,7
Natixis	1,84	26.1.2017	A-	4,8	2,5
KBC Internationale Financiering	2,13	14.12.2015	A-	3,6	2,2

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	88
Aktiva v 10 největších pozicích	27,8%
Hotovost <sup>1</sup>	1,1%

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Francie	18,0
Itálie	14,2
Velká Británie	11,9
Nizozemsko	11,5
Norsko	8,0
Švédsko	6,8
Německo	5,7
Dánsko	4,9
Další	17,9
Hotovost <sup>1</sup>	1,1

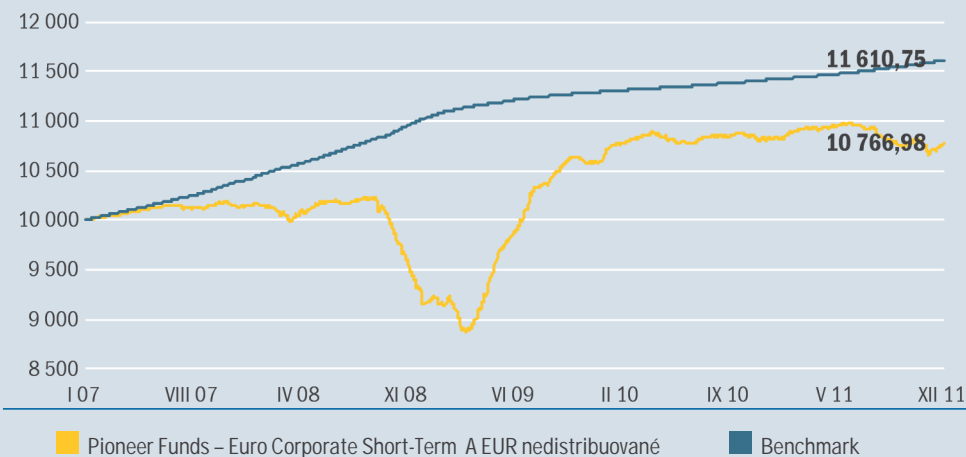
### Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	-0,0788
Modifikovaná durace (let)	1,7611
Doba do splatnosti (let)	1,9969
Kupón (%)	2,4427
Průměrná úvěrová kvalita <sup>2</sup>	BBB+

### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	4,59%
Sharpe ratio	0,91
Alfa	4,47%
Beta	0,3937
R-Squared	0,0076

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds – Euro Corporate Short-Term řídí Tanguy Le Saout. 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. Předtím pracoval jako arbitrážní obchodník v pařížské pobočce Dresdner bank. Tanguy získal titul inženýra v oboru Aplikované matematiky na univerzitě INSA Rouen ve Francii. K tomu vystudoval obor financí na ESSEC Paris ve Francii.

## 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 Corporate Short-Term („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 vyjádřena 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. Návržnost 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.