

# Pioneer Funds – Euro Bond

## prosinec 2011

A USD nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Dluhopisy investičního stupně

### Základní údaje

ISIN	LU0132182428
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 843,8
Zahájení činnosti fondu	27.6.2000
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	2.5.2002
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,70%

### Benchmark

Název	%
JPM EMU Govt Bond	100

### Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,1	0,3
3 měsíce	-3,8	-4,2
Od začátku roku	0,9	-1,5
1 rok	0,9	-1,5
3 roky p.a.	1,9	0,1
5 let p.a.	3,6	3,3

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	-4,4	-5,4
2009	9,6	7,7
2008	1,5	4,0
2007	11,0	12,8

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

### Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	10,24

### Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmy ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů vydaných evropskými vládami. Podfond může investovat až 30 % do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů vydaných společnostmi, které byly založeny, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Evropě. Podfond nebude investovat do akcií a s akciemi spojených nástrojů ani konvertibilních cenných papírů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

### Nástroje

Emitent	%
Vláda/agentura	83,7
Firemní dluhopisy	8,1
Hypotéční zástavní listy	5,7
Další	2,3
Hotovost <sup>1</sup>	0,2

### Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	99,8
Hotovost <sup>1</sup>	0,2

### Úvěrové hodnocení<sup>2</sup>

Kvalita / hodnocení	%
AAA	49,2
AA	18,3
A	27,0
BBB	2,9
Bez ratingu	2,3
Hotovost <sup>1</sup>	0,2

### 10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,50	1.6.2014	A	2,3	3,9
France Government Bond OAT	4,25	25.10.2017	AAA	5,2	3,1
Bundesrepublik Deutschland	4,00	4.7.2016	AAA	4,1	3,1
Bundesrepublik Deutschland	3,75	4.1.2017	AAA	4,7	3,0
Spain Government Bond	4,20	30.7.2013	AA-	1,5	2,7
Spain Government Bond	2,30	30.4.2013	AA-	1,3	2,6
Windermere CMBS PLC	1,84	10.7.2017	BBB	0,5	2,1
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,00	1.3.2022	A	7,5	2,0
France Government Bond OAT	4,00	25.4.2014	AAA	2,2	2,0
Belgium Government Bond	3,50	28.3.2015	AA	3,0	2,0

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	105
Aktiva v 10 největších pozicích	26,8%
Hotovost <sup>1</sup>	0,2%

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Francie	24,8
Itálie	19,4
Německo	18,0
Španělsko	12,5
Nizozemsko	6,3
Belgie	6,2
Rakousko	3,7
Lucembursko	2,3
Další	6,6
Hotovost <sup>1</sup>	0,2

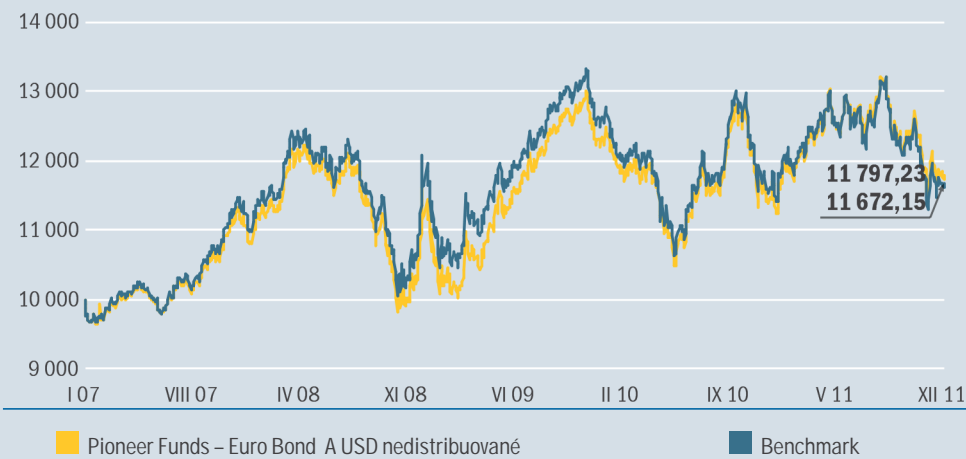
### Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	5,5023
Modifikovaná durace (let)	6,8041
Doba do splatnosti (let)	9,3479
Kupón (%)	3,8940
Průměrná úvěrová kvalita <sup>2</sup>	AA-

### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	14,13%
Sharpe ratio	0,16
Alfa	2,91%
Beta	0,8571
R-Squared	0,9093

## Vývoj investice 10 000 USD



## Investiční tým

Pioneer Funds – Euro 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 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 jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.

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 vést 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.