

Pioneer Funds – Euro Corporate Bond

prosinec 2011

A USD nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Dluhopisy investičního stupně

Základní údaje

ISIN	LU0133659465
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 547,2
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	19.12.2001
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,80%

Benchmark

Název	%
BofA Merrill Lynch EMU Corp. Bonds Large Cap Index	95
JPM Cash 1 Mnth Euro	5

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,7	-1,3
3 měsíce	-1,3	-2,1
Od začátku roku	-2,4	-1,3
1 rok	-2,4	-1,3
3 roky p.a.	4,9	4,5
5 let p.a.	2,1	3,2

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	-2,1	-2,3
2009	20,6	18,2
2008	-11,5	-7,6
2007	8,7	11,2

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	9,33

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 firemních nástrojů investičního stupně denominovaných v eurech. Podfond může doplňkově investovat také do vládních dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů. Podfond může investovat do dluhopisů rozvíjejících se trhů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Firemní dluhopisy	93,9
Další	3,0
Hypotéční zástavní listy	2,5
Hotovost ¹	0,6

Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	97,8
americký dolar	1,3
libra šterlinků	0,4
Hotovost ¹	0,6

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AA	14,8
A	42,9
BBB	28,6
BB	6,8
B	1,4
Bez ratingu	4,8
Hotovost ¹	0,6

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Svenska Handelsbanken AB	1,72		A-		2,6
Standard Chartered Bank	3,63	3.2.2017	A	0,1	2,5
EDF SA	4,63	11.9.2024	AA-	9,6	2,5
HSBC Bank PLC	3,75	30.11.2016	AA	4,5	2,2
Ureco Finance NV	5,38	22.5.2015	A	3,1	2,0
Credit Suisse Group Finance US Inc	3,63	14.9.2020	A-	3,4	2,0
Windermere CMBS PLC	1,84	10.7.2017	BBB	0,5	2,0
GE Capital European Funding	5,38	23.1.2020	AA	6,4	1,9
BNZ International Funding Ltd	4,00	8.3.2017	AA-	4,6	1,8
Telenor ASA	4,13	26.3.2020	A-	6,9	1,6

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	136
Aktiva v 10 největších pozicích	21,4%
Hotovost ¹	0,6%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Francie	17,5
Itálie	14,5
Velká Británie	14,2
Nizozemsko	8,3
Švédsko	7,9
Německo	7,7
Spojené státy americké	7,3
Švýcarsko	4,5
Další	17,6
Hotovost ¹	0,6

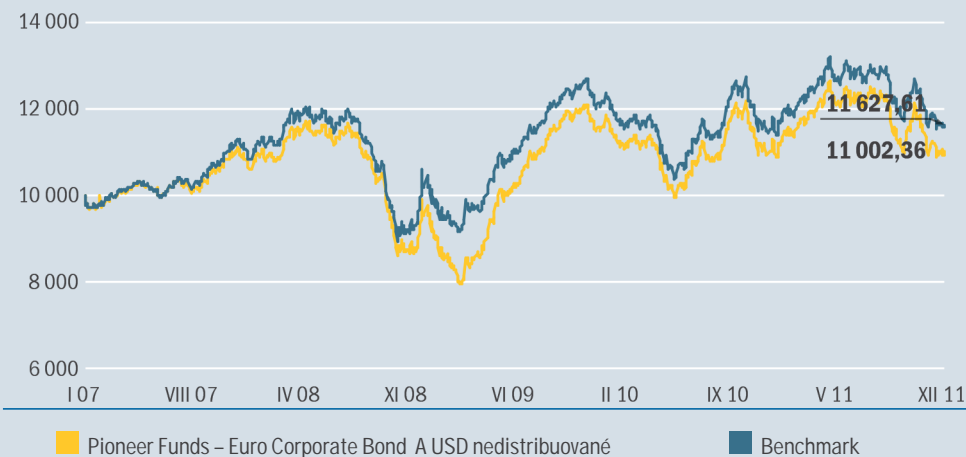
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	3,1862
Modifikovaná durace (let)	5,3544
Doba do splatnosti (let)	10,7804
Kupón (%)	4,6898
Průměrná úvěrová kvalita ²	BBB-

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	17,49%
Sharpe ratio	0,33
Alfa	0,00%
Beta	1,3466
R-Squared	0,8732

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – Euro Corporate Bond 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 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 kategoriích 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 vykážou 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 ke ztrátě 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.