Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond
prosinec 2011

A USD nedistribuované

Hodnocení Morningstar ™ ★★★★

Dluhopisy investičního stupně

Základní údaje

ISIN	LU0229391221
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	$401,0
Zahájení činnosti fondu	27.2.2006
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	17.3.2006
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	0,90%

Benchmark

Název	%
BarCap US Aggregated Bond Index	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,5	1,1
3 měsíce	0,8	1,1
Od začátku roku	5,2	7,8
1 rok	5,2	7,8
3 roky p.a.	11,1	6,8
5 let p.a.	6,1	6,5

Výnosy za kalendářní rok

	Fond%	Benchmark %
2010	8,5	6,5
2009	18,8	5,9
2008	-5,9	5,2
2007	5,4	6,9

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	81,77

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 amerických dolarech. Podfond může investovat až 20% svých aktiv do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů neinvestičního stupně. Podfond udržuje aktivní a flexibilní alokaci do různých segmentů trhu s pevnými příjmy, investuje do širokého spektra emitentů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Hypotéční zástavní listy	38,0
Firemní dluhopisy	34,9
Vláda/agentura	17,2
Agentura	4,9
Konvertibilní dluhopisy	1,2
Hotovost[1]	3,9

Rozdělení podle měn

Měna	%
americký dolar	96,0
euro	0,2
Hotovost[1]	3,9

Úvěrové hodnocení[2]

Kvalita / hodnocení	%
AAA	35,1
AA	7,7
A	11,9
BBB	25,7
BB	9,5
B	3,2
CCC	0,8
CC a méně	0,4
Bez ratingu	1,8
Hotovost[1]	3,9

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
United States Treasury Note/Bond	0,25	31.10.2013	-	1,8	3,7
Fannie Mae Pool	4,00	1.10.2040	AAA	4,3	2,5
United States Treasury Note/Bond	0,88	30.11.2016	-	4,8	2,3
United States Treasury Note/Bond	2,00	15.11.2021	-	9,2	2,1
United States Treasury Note/Bond	5,25	15.2.2029	-	12,6	1,9
United States Treasury Note/Bond	1,00	30.9.2016	-	4,8	1,8
State Street Capital Trust III	5,54	29.1.2049	BBB+	0,0	1,3
Freddie Mac Gold Pool	5,00	1.9.2038	AAA	0,8	1,2
United States Treasury Note/Bond	2,13	29.2.2016	-	4,0	1,1
Freddie Mac Gold Pool	5,00	1.10.2038	AAA	0,8	1,0

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	582
Aktiva v 10 největších pozicích	19,0%
Hotovost[1]	3,9%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	87,6
Austrálie	1,2
Kanada	0,8
Kajmanské ostrovy	0,7
Bermudy	0,5
Mexiko	0,5
Nizozemsko	0,5
Další	4,3
Hotovost[1]	3,9

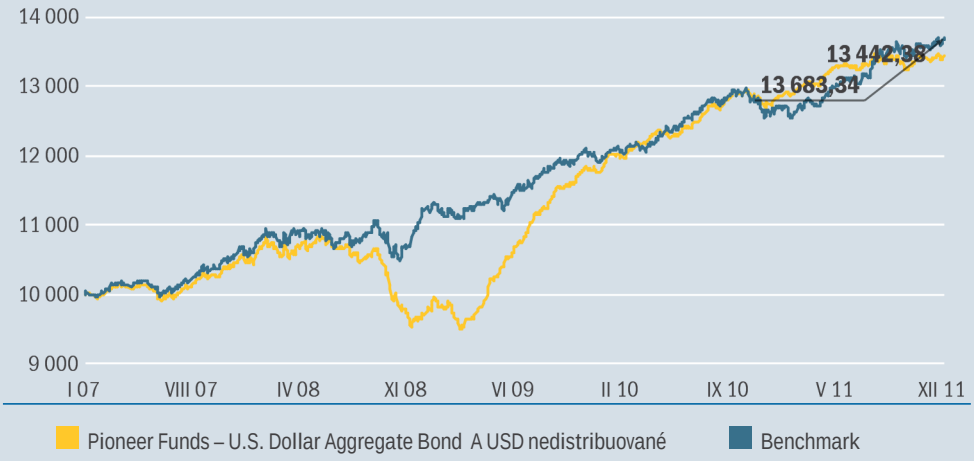
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	4,0100
Modifikovaná durace (let)	4,6200
Výnos do splatnosti (%)	4,7500
Průměrná životnost (let)	7,6000
Kupón (%)	3,6000
Průměrná úvěrová kvalita[2]	A

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	4,36%
Sharpe ratio	2,35
Alfa	6,34%
Beta	0,9075
R-Squared	0,9584

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond řídí hlavní portfolio manažer Ken Taubes, kterého podporuje tým specializovaný na americké cenné papíry s fixním příjmem. Ken je rovněž vedoucím úseku investic naší divize pro region USA a má více než 25 let zkušeností v oboru. Před příchodem do skupiny Pioneer Investments v roce 1998 pracoval Ken na pozici senior viceprezidenta a senior portfolio manažera v Putnam Investments a předtím na pozici senior viceprezidenta a tzv. treasurera v Home Owners Savings Bank. Ken má titul bakaláře z Utica College na Syracusské univerzitě a titul MBA ze Suffolkské univerzity v Bostonu.

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 jejích informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.
Pioneer Funds – U.S. Dollar 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 jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž 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 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.

PIONEER Investments®