

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term

prosinec 2011

A USD nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Krátkodobé

Základní údaje

| | |
|---|--------------|
| ISIN | LU0132162586 |
| Sídlo | Lucembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | \$195,8 |
| Zahájení činnosti fondu | 4.7.2000 |
| Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A) | 2.5.2002 |
| Poplatky a náklady | |
| Úvodní nákupní poplatek | max. 5,00% |
| Manažerský poplatek | 0,90% |

Benchmark

| Název | % |
|-----------------------------|----|
| JPM Cash Index 6 Month USD | 95 |
| JPM Cash Index 6 Month Euro | 5 |

Kumulativní výnosy

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

Výnosy za kalendářní rok

| | Fond % | Benchmark % |
|------|--------|-------------|
| 2010 | 4,8 | 0,6 |
| 2009 | 7,4 | 2,9 |
| 2008 | -8,5 | 4,7 |
| 2007 | 4,4 | 6,1 |

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

| | |
|--------------------------|------|
| k datu 30. prosince 2011 | |
| Hodnota PL | 6,07 |

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o poskytnutí příjmů a zachování hodnoty v krátkodobém až střednědobém horizontu investováním především do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v amerických dolarech nebo dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v jiné volně směnitelné měně za předpokladu, že z toho plynoucí měnové riziko je převážně zajištěno zpět do amerických dolarů. Celková průměrná délka úrokových sazeb Podfondu (včetně hotovosti a nástrojů peněžního trhu) nesmí být delší než 12 měsíců.

Nástroje

| Emitent | % |
|--------------------------|------|
| Hypotéční zástavní listy | 71,3 |
| Firemní dluhopisy | 21,4 |
| Agentura | 0,6 |
| Vláda/agentura | 0,5 |
| Hotovost ¹ | 6,2 |

Rozdělení podle měn

| Měna | % |
|-----------------------|------|
| americký dolar | 89,7 |
| euro | 3,7 |
| kanadský dolar | 0,2 |
| norská koruna | 0,1 |
| Hotovost ¹ | 6,2 |

Úvěrové hodnocení²

| Kvalita / hodnocení | % |
|-----------------------|------|
| AAA | 16,7 |
| AA | 23,6 |
| A | 16,6 |
| BBB | 9,6 |
| BB | 5,6 |
| B | 2,0 |
| CCC | 2,0 |
| CC a méně | 0,6 |
| Bez ratingu | 17,1 |
| Hotovost ¹ | 6,2 |

10 největších pozic

| Emitent | Kupón % | Splatnost | Hodnocení | Splatnost | % |
|--|---------|-----------|-----------|-----------|-----|
| Fannie Mae REMICS | 0,79 | 25.1.2034 | AA+ | 0,0 | 4,6 |
| SLM Student Loan Trust | 0,55 | 27.4.2026 | AAA | -0,2 | 2,1 |
| Fannie Mae REMICS | 0,59 | 25.5.2033 | - | 0,0 | 1,7 |
| Fannie Mae REMICS | 0,64 | 25.1.2034 | - | 0,0 | 1,7 |
| Fannie Mae REMICS | 0,59 | 25.3.2036 | - | 0,0 | 1,7 |
| Freddie Mac REMICS | 0,73 | 15.6.2023 | - | 0,0 | 1,5 |
| First NLC Trust | 0,69 | 25.9.2035 | AA+ | 0,0 | 1,1 |
| Indymac Index Mortgage Loan Trust | 0,47 | 25.8.2037 | B- | 0,0 | 1,1 |
| Santander US Debt SA Unipersonal | 1,38 | 30.3.2012 | AA- | 0,2 | 1,0 |
| Government National Mortgage Association | 0,63 | 17.1.2030 | - | 0,0 | 1,0 |

Analýza portfolia

| | |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic | 351 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 17,6% |
| Hotovost ¹ | 6,2% |

Rozdělení podle země emitenta

| Země | % |
|------------------------|------|
| Spojené státy americké | 84,5 |
| Velká Británie | 2,9 |
| Španělsko | 1,3 |
| Nizozemsko | 0,9 |
| Kajmanské ostrovy | 0,7 |
| Jersey | 0,7 |
| Itálie | 0,6 |
| Další | 2,3 |
| Hotovost ¹ | 6,2 |

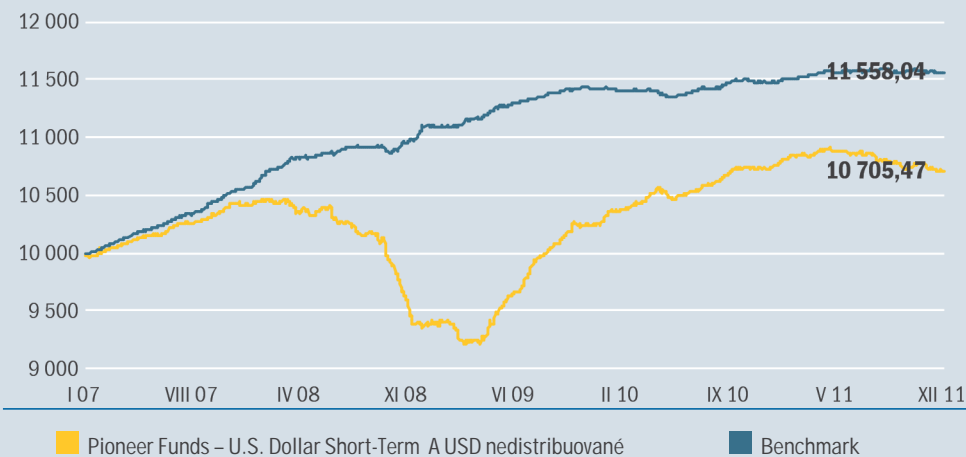
Analýza dluhopisů

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Efektivní délka (let) | 0,3800 |
| Modifikovaná délka (let) | 1,9800 |
| Výnos do splatnosti (%) | 3,4500 |
| Průměrná životnost (let) | 3,1000 |
| Kupón (%) | 1,3300 |
| Průměrná úvěrová kvalita ² | BBB |

Analýza rizik (3 roky)

| | |
|---------------------|--------|
| Standardní odchylka | 2,82% |
| Sharpe ratio | 1,19 |
| Alfa | 4,27% |
| Beta | 0,9993 |
| R-Squared | 0,9881 |

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term řídí tým specializovaný na cenné papíry s pevným příjmem v regionu USA, který vede hlavní portfolio manažer Richard Schlanger a spolupracující portfolio manažer Charles Melchreit. Richard je portfolio manažerem našich strategií zaměřených na cenné papíry vydávané vládou. Před příchodem do společnosti v roce 1988 působil 12 let ve společnosti Irving Trust Company v New Yorku, kde řídil téměř 1,5 miliard USD v aktivech s pevným příjmem. V oblasti cenných papírů s pevným příjmem má více než 20 let zkušeností. Charles je portfolio manažerem pro jádrové strategie Pioneer Investments v Bostonu a do společnosti přišel v roce 2006. Specializuje se na strukturované cenné papíry stejně jako na vyvíjení analytických metod a nástrojů pro další zkvalitnění procesů portfolio managementu.

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.

Pioneer Funds – U.S. Dollar 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 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 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.