

# Pioneer Funds – Euro Convergence Bond

## listopad 2010

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Dluhopisy Evropa

### Základní údaje

ISIN	LU0271654195
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€26,0
Zahájení činnosti fondu	30.3.2007
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	30.3.2007
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,00%

### Benchmark

Název	%
JPM GBI EM Broad Europe	50
BofA ML Govt. Europe ex EMU	30
JPM EMBI Global Europe	10
JPM Euro EMBI Global Index Europe	10

### Kumulativní výnosy

k 30. XI 2010	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,9	0,1
3 měsíce	3,5	-1,5
Od začátku roku	8,3	12,7
1 rok	14,3	15,0
3 roky p.a.	5,3	6,5
5 let p.a.	4,5	5,9

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2009	38,1	12,9
2008	-21,5	-4,9
2007	2,0	4,7
2006	2,9	4,5

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

### Poslední aktualizace

k datu 30. listopadu 2010	
Hodnota PL	67,47

### Investiční cíl

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení a příjmu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním minimálně dvou třetin jeho celkových aktiv do diverzifikovaného portfolia dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů s pevnou i pohyblivou úrokovou sazbou a dluhopisů s nulovým kuponem vydaných emitenty, kteří mají sídlo v Konvergenčních zemích nebo kteří konají převážnou část své hospodářské činnosti v Konvergenčních zemích. Podfond může dále investovat až 25 % do konvertibilních dluhopisů, až 10 % do akcií, až 40 % do nástrojů peněžního trhu a až 30 % do bankovních vkladů. Úplné znění investičního cíle podfondu naleznete v Prospektu.

### Nástroje

Emitent	%
Firemní dluhopisy	66,7
Vláda/agentura	24,4
Jiné	3,1
Nadnárodní	2,2
Hotovost*	3,6

### Rozdělení podle měn

Měna	%
euro	18,0
libra šterlinků	16,9
rumunský leu	16,2
americký dolar	14,7
polský zlotý	13,4
forint	10,1
nová turecká lira	7,0
Hotovost*	3,6

### Úvěrové hodnocení

Kvalita / hodnocení	%
AAA	13,8
AA	7,3
A	18,2
BBB	31,0
BB	8,4
B a méně	14,2
Bez ratingu	3,6
Hotovost*	3,6

### 10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Depfa Bank PLC	6,75	9.5.2012	BBB		8,1
General Elec Cap Corp	4,87	13.1.2011	AA+		4,9
Rabobank Nederland	11,00	22.5.2012	AAA	1,3	4,8
United Kingdom	2,25	7.3.2014	AAA	3,1	4,8
Republic Of Poland	5,75	23.9.2022	A	8,3	4,6
Hungary Government Bond	5,50	12.2.2014	BBB-	2,7	4,0
Republic Of Poland	5,50	25.10.2019	A	6,8	3,7
Hungary Government Bond	5,50	12.2.2016	BBB-	4,1	3,1
Raiffeisen Centrobank AG	0,00		-		3,1
Fhb Mortgage Bank PLC	8,50	11.1.2013	A3		2,9

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	42
Aktiva v 10 největších pozicích	44,0%
Hotovost*	3,6%

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Maďarsko	16,0
Velká Británie	13,4
Německo	10,4
Polsko	8,4
Nizozemsko	8,3
Spojené státy americké	7,3
Rusko	5,8
Rakousko	5,0
Další	21,9
Hotovost*	3,6

Tento Podfond využívá deriváty.

Expozice na deriváty není v tomto dokumentu zohledněna.

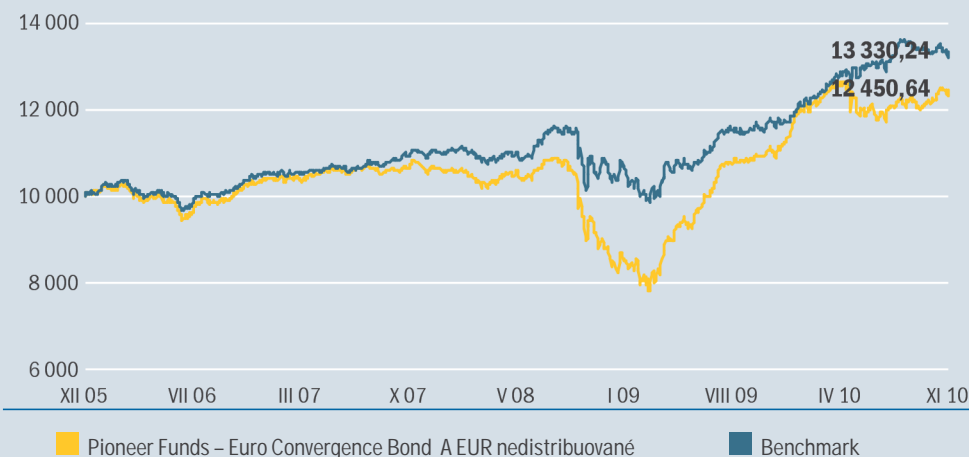
Durace	2,90
Průměrná úvěrová kvalita	BBB+
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.)	-

### Analýza rizik

Standardní odchylka (3 roky)	13,83%
Sharpe ratio (3 roky)	0,12
Alfa	0,37%
Beta	0,9324
R-Squared	0,7891

\* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds – Euro Convergence Bond řídí Hakem Saidi, portfolio manažer pro fondy s úplnou návratností v Pioneer Investments v Mnichově. Je zodpovědný za kombinování tříd aktiv, cenných papírů s pevným příjmem, měn, akcií a komodit. Hakem pracuje v oblasti investic od roku 1994. Svoji kariéru začal jako správce majetku v Deutsche Handelsbank. V roce 2000 přišel do společnosti Activest, kde pracoval jako portfolio manažer fondů s úplnou návratností. Před příchodem do Pioneer Investments v roce 2006 strávil Hakem rok v Union Investment, v oddělení správy majetku kombinovaných tříd aktiv. Hakem získal titul Business Administration na FHTW v Berlíně a je akreditovaným investičním analytikem CEFA (Certified European Financial Analyst) od DVFA.

## Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. listopadu 2010.

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vychází z Podílových listů Kategorie C fondu Activest EuroKonvergenz Rent před 30. března 2007 a z Podílových listů Kategorie A fondu Pioneer Funds – Euro Convergence Bond od 30. března 2007. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Lipper.

Morningstar Hodnocení: Copyright © 2010 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 Convergence 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.

Tento Podfond byl vytvořen, aby absorboval jiný fond nabízený skupinou Pioneer Investments, a to Activest EuroKonvergenz Rent dne 30. března 2007. Do 30. března 2007 je výše uvedená výkonnost fondu Activest EuroKonvergenz Rent C. Od 30. března 2007 se výše uvedená výkonnost týká pouze podílových listů Kategorie A Podfondu a vychází z hodnoty PL bez poplatků. I když má Activest EuroKonvergenz Rent obdobné investiční zásady i proces řízení jako tento Podfond, nelze zajistit, že údaje o výkonnosti fondu Activest EuroKonvergenz Rent budou znázorňovat budoucí výkonnost Podfondu.

## 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.