

# Pioneer Funds – Euro Strategic Bond

2010. május

C EUR Tőkésítő

Morningstar minősítés™ ★★★

Európai kötvények

## Alapadatok

ISIN kód	LU0190665843
Bejegyzés	Luxemburg
Eszközérték (millió)	€616,4
Az alap indulása	2004. 06. 08.
Az alap indulása (C sorozat)	2004. 11. 11.

## Referencia befektetés

Név	%
Nincs referenciabefektetés	-

## Hozam adatok

2010. máj. 31	Alap %	Ref. bef. %
1 hónap	-1,9	-
3 hónap	5,9	-
Év elejétől (YTD)	14,6	-
1 év	60,1	-
3 év (évesített)	7,9	-
5 év (évesített)	6,0	-

## Naptári éves hozam

	Alap %	Ref. bef. %
2009	87,4	-
2008	-40,3	-
2007	0,4	-
2006	1,8	-

**A múltbeli teljesítmény nem nyújt garanciát a jövőbelire.**

## Legutolsó frissítés

2010. május 31	
Hó végi egy jegyre jutó nettó eszközérték	69,86

## Befektetési politika

Az alap célja, hogy a jövedelem- és tőkenövelés kombinációja révén közép- és hosszú távon maximalizálja a teljes hozamot azáltal, hogy hitelviszonyt megtestesítő eszközök diverzifikált portfóliójába fektet be, ideértve a magas hozamú hitel és hitelviszonyt megtestesítő eszközök (befektetési minősítés /Investment Grade/ alatt), valamint a feltörekvő piacok kormányai és társaságai által kibocsátott papírokat. Az alap teljes eszközértékének legalább kétharmadát euróban jegyzett hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe fekteti. Normál körülmények között nettó eszközértékének legalább kétharmadát hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti. Kivételes esetekben átmenetileg ez alatt a szint alatt is befektethet. A befektetésekkel kapcsolatos további információkat kérjük, keresse az alapok Tájékoztatójában.

## A befektetésben szereplő eszközök

Kibocsátó	%
Magas hozamú vállalati kötvény	46,8
Államkötvény	33,9
Feltörekvő piaci kötvény	23,7
Likviditási értékpapír	5,0
Befektetési kategóriájú vállalati kötvény	2,1

## Devizánkénti bontás

Deviza	%
Euró	76,7
USA dollár	15,9
Font sterling	3,7
Indonéz rúpia	0,7
Új török líra	0,6
Orosz rubel	0,4
Kézpénz*	2,1

## Hitelminősítések

Minősítés	%
AAA	13,2
AA	0,5
A	14,7
BBB	2,0
BB	11,6
B és az alatti	48,6
Nincs minősítve	7,3
Kézpénz*	2,1

## A 10 legnagyobb súlyú értékpapír

Név	Kupon %	Lejárat	Minősítés	Futamidő	%
Bundesrepub. Deutschland	3,75	2015. 01. 04.	AAA	4,2	5,4
Republic Of Italy	4,25	2014. 08. 01.	A+	3,7	5,2
Republic Of Italy	5,50	2010. 11. 01.	A+	0,4	4,9
Bundesrepub. Deutschland	5,00	2012. 07. 04.	AAA	1,9	3,9
Bundesrepub. Deutschland	1,50	2011. 06. 10.	-	1,0	3,7
Republic Of Italy	0,00	2011. 06. 30.	A+	1,1	3,5
France (Govt Of)	1,50	2011. 09. 12.	AAA	1,3	3,5
Edcon Proprietary Ltd	3,90	2014. 06. 15.	B+	0,0	2,5
Boats Invest Netherlands	11,00	2017. 03. 31.	B-	0,1	2,5
Boats Invest Netherlands	8,14	2015. 12. 15.	CCC+	4,2	2,5

## Portfólióelemzés

A portfólióban szereplő értékpapírok száma	100
A 10 legnagyobb súlyú értékpapír részesedése	37,6 %
Kézpénz*	2,1 %

## Országokénti bontás

Ország	%
Németország	16,8
Olaszország	16,6
USA	9,2
Egyesült Királyság	8,4
Dél-Afrikai Köztársaság	5,4
Oroszország	4,7
Spanyolország	4,7
Franciaország	4,3
Egyéb	27,9
Kézpénz*	2,1

Átlagos hátralévő futamidő	2,70
Átlagos hitelminősítés	BB
Évesített osztalékhozam	-

## Kockázatelemzés

Szórás (3 év)	22,66 %
Sharpe-mutató (3 év)	0,19

\* A kézpénzállomány a meglévő és elérhető kézpénzállományt jelenti.

A részalap összhangban a tájékoztatóval és a kezelési szabályozással használhat derivatív eszközöket. Ennek a részalaprak a derivatívakitettsége nem jelenik meg ebben a dokumentumban.

## Kezdeti befektetés növekedése - C sorozat 10 000 EUR



## A befektetési csapatról

A portfólió kezelője a European Fixed Income csapat, Gregorio Saichin vezető portfóliómenedzser irányításával. A Portfolio Asset Allocation Committee határozza meg az elsődleges szintű eszközallokációt és felülről lefelé felépülő befektetési irányelveket. Gregorio felelős végső soron az eszközallokációért és az ő irányítása alatt működő szakértői csapatok a portfólió megfelelő részeinek kezelését. Gregorio vezető portfólió menedzserként felelős a feltörekvő piaci kötvény alapokért, melyeket a Pioneer Investments kezel.

## Egyéb információk

Ha azt másképp nem jelöltük, minden adat 2010. május 31. dátumra vonatkozik.

A "Kockázatelemzés": standard szórás és sharpe-mutató: Lipper.

Morningstar Ratings: Copyright © 2010 Morningstar UK Limited. Minden jog fenntartva. Az alábbi információ: (1) nem másolható és nem sokszorosítható / nem hozható forgalomba, továbbá (2) nem garantált, hogy pontos, teljes vagy időszzerű. Sem a Morningstar, sem tartalomszolgáltatói nem felelősek semmilyen kárért vagy veszteségért, mely ezen információk bármilyen használatából adódnak.

A Pioneer Funds – Euro Strategic Bond (az "Al-alap") a Pioneer Funds (az "Alap") egy al-alapja, egy több különálló al-alappal rendelkező "fonds commun de placement" melyeket /melyet a Luxemburg Nagyhercegség törvényei alapján hoztak létre. Az Amerikai Egyesült Államokban, illetve annak jogrendszere hatálya alatt álló területeken és birtokokon, továbbá az Amerikai Egyesült Államok állampolgárai részére tilos az alapok befektetési jegyeit eladásra kínálni.

Jelen dokumentum nem jelent olyan országokra vonatkozóan eladási vagy vételi ajánlatot, ahol az ilyen ajánlat jogtalan lenne. Ezenfelül a jelen kiadvány nem képez ajánlatot olyan személyek számára, akik a mindenkor érvényes jogszabályok szerint nem kaphatnak ilyen ajánlatot. Nem minden sorozat vásárolható minden országban.

Az itt közölt teljesítményadatok az alap C sorozatára vonatkoznak és a költségekkel csökkentett nettó eszközértéken alapulnak. Egyéb sorozatok részleteiért kérjük, olvassa el a Tájékoztatót.

## Jogi nyilatkozat

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére.

Ha nincsen másként feltüntetve, az itt szereplő vélemények a Pioneer Investments-től származnak. A közölt meglátások a gazdasági és egyéb körülményektől függően bármikor változhatnak. Nincs rá biztosíték, hogy az egyes országok, piacok vagy ágazatok a várakozásoknak megfelelően fognak alakulni. A befektetések bizonyos kockázattal – többek között politikai és devizakockázattal – járnak. A befektetési hozamok és névértékek egyaránt csökkenhetnek és növekedhetnek, és akár az egész befektetett tőke elvesztéséhez is vezethet. Kérjük, olvassa el az Alapok Tájékoztatóját figyelmesen, mielőtt befekteti pénzt. Az itt közölt információk – ha nincs másképp feltüntetve – a Pioneer Investments-től és/vagy a Morningstartól származnak.

Jelen dokumentum nem helyettesíti az Alapok Tájékoztatóját és nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

A befektetés részletes feltételeit az Alapok Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket.

A kiadvány kizárólag a Pioneer Investments forgalmazó partnerei részére, nem nyilvános terjesztés céljára készült.

A Pioneer Investments a Pioneer Global Asset Management S.p.A. csoport márkaneve.

A Pioneer Befektetési Alapok kezelői a Pioneer Investment Management Limited, Dublin és a Pioneer Investment Management, Inc., Boston.

A befektetési jegyek vezető forgalmazója Magyarországon az UniCredit

Bank Hungary Zrt. (tev. eng. sz.: I-1523/2003.), az UniCredit Group tagja, ahol az éves és féléves beszámolók, az Alapok Tájékoztatója, valamint részletes információk elérhetőek.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., Telefon: 06 40/ 50 40 50