

Pioneer Obbligazionario Paesi Emergenti a distribuzione

dicembre 2011

Classe EUR A

€

Morningstar Rating™ ★★★★★

Obbligazionari Internazionali

La carta d'identità

ISIN Number	IT0001318739
Patrimonio netto (Mln)	€164,2
Livello di rischio	PIC Medio-alto PAC Medio
Data nascita	06/04/1999
Durata del fondo	31/12/2050

Categoria Assogestioni
Obbligazionari Paesi Emergenti

Benchmark

Titolo	%
JPM EMBI Global Diversified USD composite (WM)	40
MTS BOT lordo	10
JPM EMBI Global Diversified Composite USD	50

Asset allocation

Asset	12/2010	12/2011
Obbligazioni Area Euro	6,69	8,72
Obbligazioni Intl.	2,22	6,30
Obbligazioni America	64,66	71,45
Azioni Europa	-	-
Azioni Nord America	-	-
Azioni Far East	-	-
Azioni Mercati Emergenti	0,44	-
Liquidità / Altro	26,00	13,53

Ultimo aggiornamento

al 30 dicembre 2011	
Valore quota	10,076

Obiettivo del fondo

Obiettivo del Fondo è ottenere un'elevata crescita del capitale investito nel lungo termine (indicativamente 7 anni). Il portafoglio è investito esclusivamente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e del mercato monetario di emittenti dei Paesi Emergenti o in via di Sviluppo.

Ripartizione per emittente

Emittente	%
Corporates	58,5
Governativi	40,1
Asset Backed	0,8
Agenzie	0,3
Convertibili	0,3

Ripartizione per aree valutarie

Valuta	%
Dollaro Americano	82,6
Euro	10,1
Lira Turca	2,4
Real Brasiliano	2,0
Altri	1,6
Yuan - Renminbi	1,3

Ripartizione per rating

Qualità Credito	%
A	5,4
BBB	23,1
BB	28,8
B	35,2
CCC	1,2
CC e inferiori	0,7
Senza rating	5,6

Top 10 in portafoglio

Titolo	Cedola %	Scadenza	Rating	Durat.	%
Indonesia Government International Bond	7,75	17/01/2038	BB+	0,0	3,9
Russian Foreign Bond - Eurobond	5,00	29/04/2020	BBB	7,0	2,9
Banco Hipotecario SA	9,75	27/04/2016	B	3,3	2,6
Mexico Government International Bond	6,05	11/01/2040	BBB	14,1	2,2
Turkey Government Bond	4,50	11/02/2015	BB+	2,8	2,1
Peruvian Government International Bond	8,75	21/11/2033	BBB	12,2	2,1
Philippine Government International Bond	9,88	15/01/2019	BB	0,0	1,6
Colombia Government International Bond	4,38	12/07/2021	BBB-	7,8	1,5
Dominican Republic International Bond	9,04	23/01/2018	B+	3,4	1,5
Croatia Government International Bond	5,88	09/07/2018	BBB-	5,2	1,4

Composizione di portafoglio

Numero di titoli	124
Primi 10 titoli sul patrimonio	21,9%

Ripartizione geografica

Paese	%
Brasile	9,5
Argentina	8,7
Russia	8,1
Venezuela	7,2
Indonesia	6,7
Turchia	4,6
Filippine	4,4
Kazakistan	3,9
Messico	3,4
Altri	43,5

Duration	5,00
Rating medio	BB-
Annualised dividend yield	-

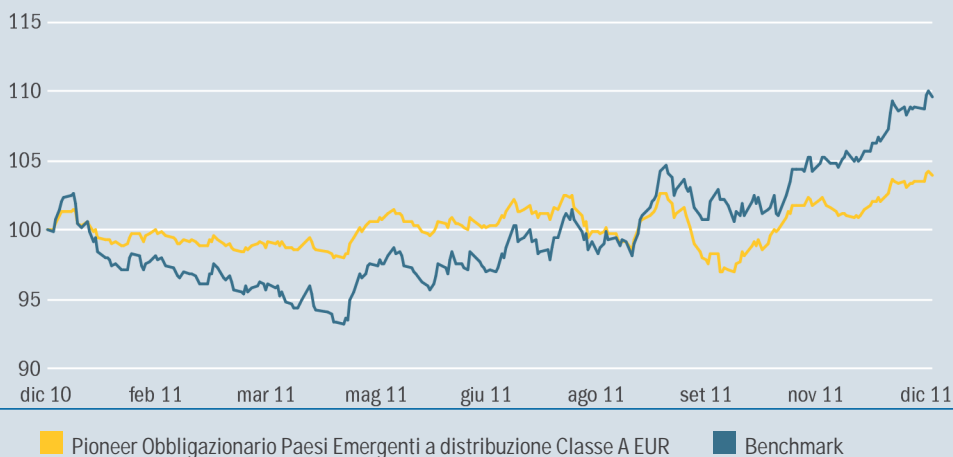
Misure di rischio (3 Anni)

Standard Deviation	6,19%
Sharpe Ratio	2,94
Alpha	8,86%
Beta	0,9960
R-Squared	0,7872

Ripartizione per scadenza

Scadenza	%
< 1 Anno	2,3
1-3 Anni	5,4
3-5 Anni	23,1
5-7 Anni	20,1
7-10 Anni	27,7
> 10 Anni	21,5
Altri	0,0

Andamento fondo rispetto al benchmark 100 EUR



Informazioni sul gestore

Il fondo è gestito dal team dei mercati emergenti obbligazionari con Yerlan Sysdykov nel ruolo di responsabile. Yerlan gestisce questo fondo dal 2004 e prima ancora è stato responsabile dell'attività di analisi sui paesi emergenti per tutti i fondi dedicati dal 2000 al 2004. E' passato in Pioneer Investments, dopo l'esperienza come analista maturata in Bancroft a Parigi.

Rendimento

Semplice

Annuo composto

	1 Mese	YTD	1 Anno*	Ultimi 2 anni*	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*	Dal Lancio*
Comparto %	3,12	3,99	3,99	9,80	21,25	6,84	8,38
Benchmark %	2,61	11,50	11,50	12,33	15,51	7,52	6,48
Benchmark vecchio %	4,48	14,58	14,58	15,40	17,58	7,95	6,48

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

Messaggio pubblicitario. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile sul sito internet www.pioneerinvestments.it, presso gli intermediari collocatori e gli uffici dei promotori finanziari autorizzati. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati contenuti nel report sono elaborati da Pioneer Investment Management SGRpA. Pioneer Investment Management SGRpA si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni prodotte. Pioneer Investments è il marchio che contraddistingue le società di gestione del risparmio del Gruppo UniCredit. Le performance del fondo, e del benchmark ove presente, sono calcolate su serie miste: al netto della tassazione fino al 30 giugno 2011 e al lordo della tassazione a partire dal 1 luglio 2011. I dettagli di portafoglio non contemplano gli strumenti derivati eventualmente presenti. Pioneer Investment Management SGRpA ha conferito la delega gestionale del fondo a Pioneer Investment Management Inc. A partire dal 01.01.11 il benchmark utilizzato è 10% MTS BOT Lordo; 40% JPM EMBI Global Diversified USD composite (WM); 50% JPM EMBI Global Diversified Composite USD.