

Pioneer P.F. – Global Defensive Plus

listopad 2010

A EUR nedistribované

Podfondy Asset Allocation

Základní údaje

ISIN	LU0271869801
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€156,8
Zahájení činnosti fondu	16.3.2007
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	16.3.2007
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,30%

Benchmark

Název	%
JPM EMU	60
MSCI Europe	24
MSCI North America	12
MSCI Pacific (all countries)	4

Kumulativní výnosy

k 30. XI 2010	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,0	-0,8
3 měsíce	0,4	0,2
Od začátku roku	4,8	5,5
1 rok	7,2	7,7
3 roky p.a.	-1,9	1,5
5 let p.a.	-0,9	2,4

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2009	16,3	14,5
2008	-22,4	-12,9
2007	-2,3	1,6
2006	2,0	3,8

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. listopadu 2010	
Hodnota PL	4,78

Investiční cíl

Cílem tohoto Podfondu je dosahovat zhodnocení kapitálu a příjmu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním do diverzifikovaného portfolia povolených nástrojů, jak je popsáno v Prospektu. Podfond investuje nejméně 20 % a nejvýše 60 % svých celkových aktiv do akcií a s akciemi souvisejících nástrojů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Váhy fondu

Druh aktiva	%
Dluhopisové fondy	54,6
Akciové fondy	43,5
Hotovost*	1,9

Rozdělení podle manažera aktiv

Manažer aktiv	%
BNP PARIBAS	24,0
Other Asset Managers	20,6
PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT	17,2
JP MORGAN CHASE & CO	14,3
DEXIA SA	8,7
JULIUS BAER HOLDING AG	4,6
ISHARES FUNDS	3,6
ING GROEP NV	3,5
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3,4

5 největších pozic

Název	Druh aktiva	%
Parvest Euro Government Bond	Dluhopisové fondy	18,5
Jpmorgan Funds - Eu Government Bond	Dluhopisové fondy	11,1
Pioneer Fds Euro Bond	Dluhopisové fondy	8,0
Dexia Bonds - Euro Government	Dluhopisové fondy	7,4
Pioneer Fds Euro Corp Short	Dluhopisové fondy	3,3

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	35
Aktiva v 10 největších pozicích	61,5%
Hotovost*	1,9%

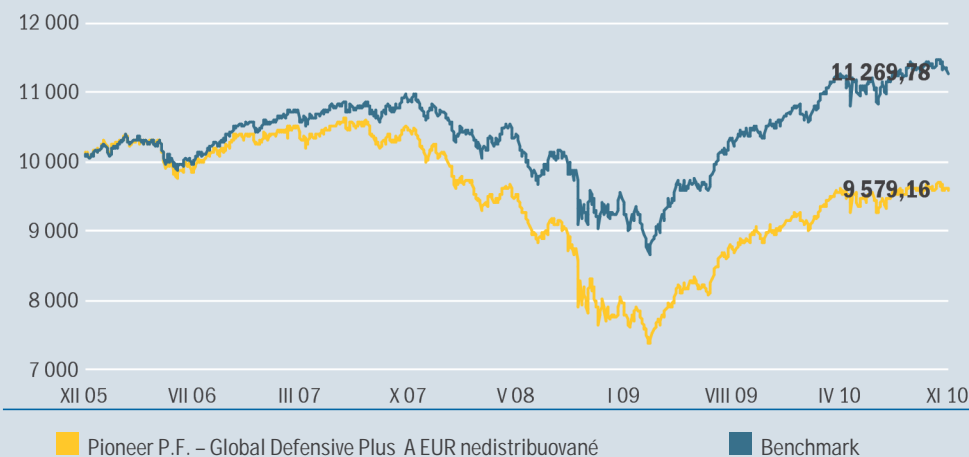
* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Analýza rizik

Standardní odchylka (3 roky)	8,77%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,57
Alfa	-2,00%
Beta	1,0245
R-Squared	0,9481

**Tento Podfond využívá deriváty.
Expozice na deriváty není v tomto dokumentu zohledněna.**

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Defensive Plus řídí Pierpaolo Paparo, s podporou Lorenza Di Pietrantonioho a týmu pro portfolia typu multi-asset management. Tým řídí portfolia typu asset allocation, portfolia s absolutní návratností a zajištěná portfolia, stejně jako řadu strategií zaměřených na fondy fondů. Pierpaolo přišel do společnosti v roce 2001, po získání titulu v oboru Finance na turínské CORIPE. Získal rovněž titul v oboru Ekonomie na Università La Sapienza v Římě. Od roku 2008 je autorizovaným finančním analytikem (CFA) a od roku 2006 je držitelem titulu FRM. Lorenzo získal titul v oboru kvantitativní finance v Mezinárodním centru ekonomiky a financí.

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 E fondu Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 před 16. března 2007 a z Podílových listů Kategorie E fondu Pioneer P.F. – Global Defensive Plus od 16. března 2007. Podílové listy Kategorie E jsou nabízeny k veřejnému obchodování pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Lipper.

Pioneer P.F. – Global Defensive Plus („Podfond“) je podfondem Pioneer P.F. („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 Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 dne 16. března 2007. Do 16. března 2007 je výše uvedená výkonnost fondu Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 A nedistribované (EUR). Od 16. března 2007 se výše uvedená výkonnost týká pouze podílových listů Kategorie A Podfondu a vychází z hodnoty PL bez poplatků. I když má Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 obdobné investiční zásady i proces řízení jako tento Podfond, nelze zajistit, že údaje o výkonnosti fondu Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 budou znázorňovat budoucí výkonnost Podfondu.

Informace MSCI mohou být použity výhradně pro interní účely a nesmějí být žádným způsobem reprodukovány ani dále šířeny nebo využívány jako základ nebo součást jakýchkoliv finančních nástrojů, produktů nebo indexů. Informace MSCI nejsou v žádném případě zveřejňovány s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat. Historické údaje a analýzy by neměly být považovány za indicii nebo garanci jakýchkoliv budoucích analýz, odhadů nebo predikcí výkonnosti. Informace MSCI jsou poskytovány pouze v podobě, v jaké byly zveřejněny, přičemž uživatel těchto informací na sebe přebírá všechna rizika vyplývající z využívání těchto informací. MSCI, jakékoliv její přidružené společnosti nebo jiné strany, které se věnují sestavování, výpočtu nebo tvorbě informací MSCI (dále společně „strany MSCI“) tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky související s poskytnutím informací (včetně, kromě jiného, jakýchkoliv záruk týkajících se jejich původu, přesnosti, úplnosti, včasnosti, souladu s právními předpisy, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti jejich využití pro daný účel). Bez omezení na výše uvedené žádná ze stran MSCI nenese zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msccibarra.com).

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.