

Pioneer Funds – Global Select

prosinec 2011

A EUR nedistribované

 Hodnocení řízení fondu od S&P A
 Hodnocení Morningstar™ ★★★

Akcie Globální a Tématické

Základní údaje

ISIN	LU0271651761
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€509,3
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	1,50%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
MSCI World	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,6	3,6
3 měsíce	10,9	11,2
Od začátku roku	-7,9	-2,4
1 rok	-7,9	-2,4
3 roky p.a.	11,2	13,7
5 let p.a.	-5,4	-2,1

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	15,4	19,5
2009	29,1	25,9
2008	-42,8	-37,6
2007	-3,8	-1,7

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	49,88

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů vydaných společnostmi na celém světě. Tento Podfond může investovat do širokého spektra sektorů a odvětví. Podfond usiluje o přidání hodnoty investováním do řady příležitostí, které byly označeny za atraktivní na základě fundamentálních ukazatelů. Podfond může používat finanční deriváty k řízení měnového, regionálního či tržního rizika.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Finance	12,0
Průmysl	11,8
Informační technologie	11,6
Zdravotnictví	10,9
Petrochemie	10,6
Zboží krátkodobé spotřeby	9,8
Zboží dlouhodobé spotřeby	8,0
Další	14,9
Hotovost*	10,4

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	45,7
Japonsko	9,3
Německo	5,7
Velká Británie	4,4
Čína	3,0
Francie	2,8
Španělsko	2,3
Další	16,5
Hotovost*	10,4

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
El Paso Corp	Petrochemie	US	2,2
Newmont Mining Corp	Suroviny	US	1,8
Verizon Communications Inc	Telekomunikace	US	1,6
Danaher Corp	Průmysl	US	1,3
McKesson Corp	Zdravotnictví	US	1,2
Intel Corp	Informační technologie	US	1,2
PPG Industries Inc	Suroviny	US	1,2
Marathon Oil Corp	Petrochemie	US	1,1
PepsiCo Inc/NC	Zboží krátkodobé spotřeby	US	1,1
Royal Dutch Shell PLC	Petrochemie	GB	1,1

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	161
Aktiva v 10 největších pozicích	13,7%
Hotovost*	10,4%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Ocenění investice

P/B	1,87
P/E	13,11
P/CF	7,73

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	14,95%
Sharpe ratio	0,70
Alfa	-0,65%
Beta	1,0141
R-Squared	0,9649

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

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Global Select je řízen Michaelem Rachorem. Michael je senior portfolio manažerem v Pioneer Investments. Je členem globálního akciového týmu v Dublinu. Michael je odpovědný za řízení několika akciových fondů a zaměřuje se především na diverzifikované akciové fondy sestavené na základě kvantitativních a kvalitativních investičních procesů. Michael přišel do Pioneer Investments ze společnosti Activest poté, co se v roce 2006 sloučila s UniCredit Group. Michael je držitelem právníckého titulu se zaměřením na obchodní právo z Bayerische Julius-Maximilians Universität ve Würzburgu.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik: Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 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 – Global Select („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Podílové listy Podfondů 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.

Výkonnostní data před datem 30. března 2007 odpovídají fondu Activest GlobalSelect Kategorie C, který byl sloučen do Pioneer Funds – Global Select dne 30. března 2007. Od 30. března 2007 odpovídají data Kategorii A EUR nedistribované podfondu a vychází z hodnoty PL bez poplatků. V důsledku změn v investiční politice a jiných faktorů, nelze zaručit, že výkonnost fondu Activest GlobalSelect bude představovat budoucí výkonnost Podfondu.

Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

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 nese zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msccibarra.com).

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich vylučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

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. Návržnost 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.