

Pioneer P.F. – Global Changes

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Podfondy Asset Allocation

Základní údaje

ISIN	LU0360560022
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€80,0
Zahájení činnosti fondu	10.6.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	10.6.2008
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,80%

Benchmark

Název	%
MSCI AC World	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,0	3,5
3 měsíce	8,8	10,8
Od začátku roku	-14,3	-4,3
1 rok	-14,3	-4,3
3 roky p.a.	11,3	14,6
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	20,2	20,5
2009	33,8	30,4

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	45,55

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o dosažení zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním do diverzifikovaného portfolia povolených nástrojů popsaných v Prospektu. Podfond se zaměřuje na investice do akcií a nástrojů spojených s akciemi s možností investovat do tohoto druhu aktiv až 100 % svých aktiv. Podfond může také investovat až 15 % svých aktiv do způsobilých stvrzenek na komoditní indexy. Může rovněž investovat do jakéhokoliv druhu finančních derivátových nástrojů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Váhy fondu

Druh aktiva	%
Akciové fondy	82,8
Komoditní fondy	5,5
Hotovost*	11,7

Rozdělení podle manažera aktiv

Manažer aktiv	%
Pictet & Cie	20,3
BlackRock Inc	19,3
Societe Generale	19,1
Deutsche Bank AG	13,7
Prudential PLC	10,3
Bank of New York Mellon Corp	5,9
Other Asset Managers	4,7
Plaza Group Co Ltd	3,4
AXA SA	3,3

10 největších pozic

Název	Druh aktiva	%
M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund	Akciové fondy	9,0
db X-Trackers - S&P Global Infrastruct ETF	Akciové fondy	8,7
Pictet - Biotech	Akciové fondy	6,2
Pictet - Water	Akciové fondy	5,5
Lyxor ETF China Enterprise HSCEI	Akciové fondy	5,3
BNY Mellon Global Funds PLC - Asian Equity Fund	Akciové fondy	5,1
BlackRock Global Funds - World Energy Fund	Akciové fondy	5,0
iShares MSCI Emerging Markets	Akciové fondy	4,6
Pictet - Generics	Akciové fondy	4,5
iShares S&P Emerg Mkts Infrs	Akciové fondy	4,3

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	25
Aktiva v 10 největších pozicích	58,2%
Hotovost*	11,7%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

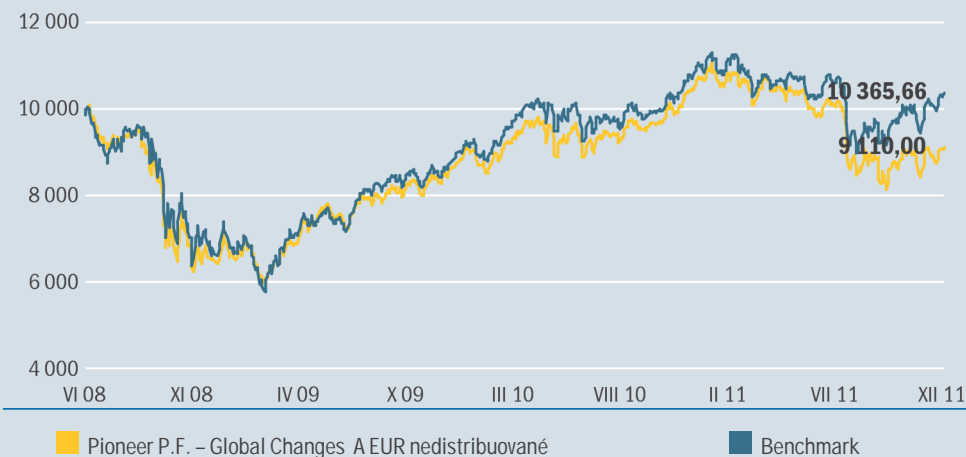
Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	14,57%
Sharpe ratio	0,72
Alfa	-0,82%
Beta	0,9798
R-Squared	0,9532

Tento Podfond využívá deriváty.

Expozice na deriváty není v tomto dokumentu zohledněna.

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Changes řídí Bertrand Paquot a John O'Toole. Bertrand je portfolio manažerem pro produkty typu multi-asset. Spolupracuje se všemi tými zabývajícími se portfolii typu multi-asset, ale zaměřuje se speciálně na řízení dluhopisové části těchto portfolií. Bertrand promoval na ICHEC v Bruselu, kde získal vzdělání v oboru Podnikové řízení. John, vedoucí portfolio manažer pro řízení portfolií typu multi-asset, pracuje v oboru investic od roku 1995. Je zodpovědný za řízení portfolií asset allocation a za všechny produkty multi-asset. John získal titul z Ekonomie a Podnikového řízení na dublinské univerzitě Trinity College.

Poznámky

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

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

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 P.F. – Global Changes („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.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších Kategoriech podílových listů naleznete v prospektu.

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