

Pioneer P.F. – Global Changes

A CZK_Hedged Nedistribúované

31. ledna 2012



Důležité upozornění

- CZK třída Pioneer P.F. – Global Changes byla založena 10. 12. 2010.
- Tato prezentace není investičním doporučením, projevem osobního investičního poradenství ani nabídkou.
- Prezentace je určena zkušeným investorům, bankéřům a finančním poradcům, obsahuje vysoce sofistikované detaily investičního procesu, které nemusí být pro laickou veřejnost zcela srozumitelnými. Základní informace najdete v Základních údajích o fondu na webu (www.pioneerinvestments.cz), případně v Měsíční zprávě fondu.
- Pro více informací kontaktujte Klientské centrum Pioneer Investments v ČR (infolinka 800 118 844).

Obsah

Přehled portfolia

Základní údaje

Investiční přístup

Investiční proces

Výkonnost

Charakteristika portfolia

Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Changes

Přehled portfolia

- Koncept
 - Díváme se za hranici současných podmínek na trhu a hledáme strukturované investiční příležitosti na existujících nebo vznikajících globálních trendech
- Přístup
 - Fond fondů
 - Základem jsou globální události
 - Zaměření na dlouhodobé trendy s největším potenciálním výnosem
 - Diverzifikace mezi oblastmi s velmi nízkou korelací
 - Výběr fondů založen na přístupu „nejlepší ve své třídě“
 - Těží ze znalostí a zkušeností Pioneer Investments s výběrem vhodných asset manažerů

Obsah

Přehled portfolia

Základní údaje

Investiční přístup

Investiční proces

Výkonnost

Charakteristika portfolia

Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Changes

Základní údaje

Velikost fondu (miliony CZK)	2 131,3
Celkový počet pozic	26
Zahájení činnosti fondu	10. 6. 2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (třída A)	10. 12. 2010
Benchmark	MSCI AC World
Morningstar Rating	★★★

Zdroj: Pioneer Investments k 31. 1. 2012. Morningstar Ratings: Copyright © 2012 Morningstar UK Limited. Všechna 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.

Obsah

Přehled portfolia

Základní údaje

Investiční přístup

Investiční proces

Výkonnost

Charakteristika portfolia

Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Changes

Investiční přístup

- Věříme, že úspěšní investiční manažeři sdílí některé společné, identifikovatelné vlastnosti
- K zhodnocení každé strategie používáme strukturovaný, pevný a systematický proces due diligence
- Zaměřujeme se spíše na individuální osoby nebo týmy, které řídí určitou strategii (bottom-up), než na celou investiční společnost (top-down)
- Do procesu due diligence zapojujeme několik členů týmu, abychom získali více hodnocení a názorů
- Zodpovědnost – určená třída aktiv a zodpovědnost za ni

Obsah

Přehled portfolia

Základní údaje

Investiční přístup

Investiční proces

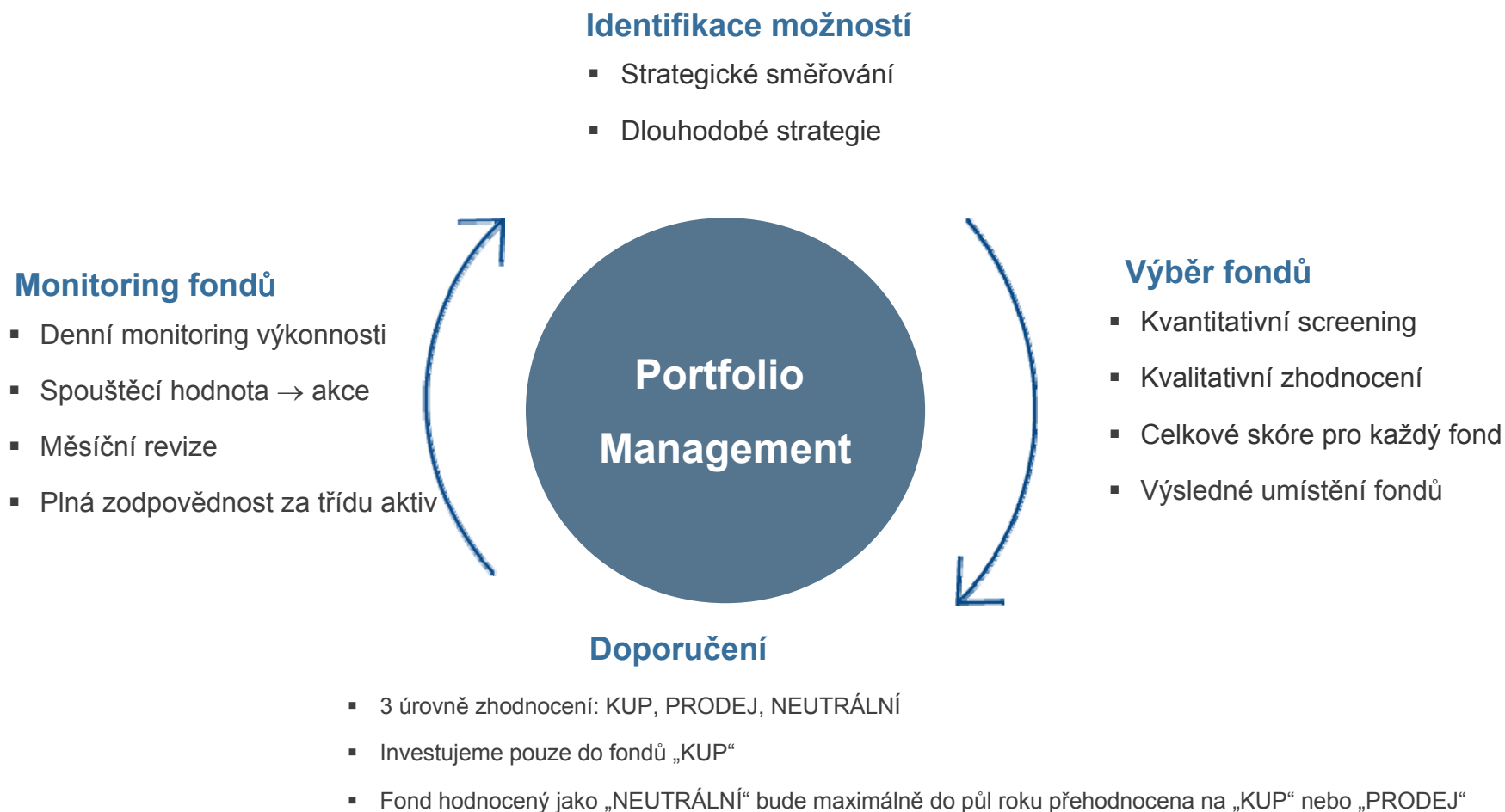
Výkonnost

Charakteristika portfolia

Investiční tým

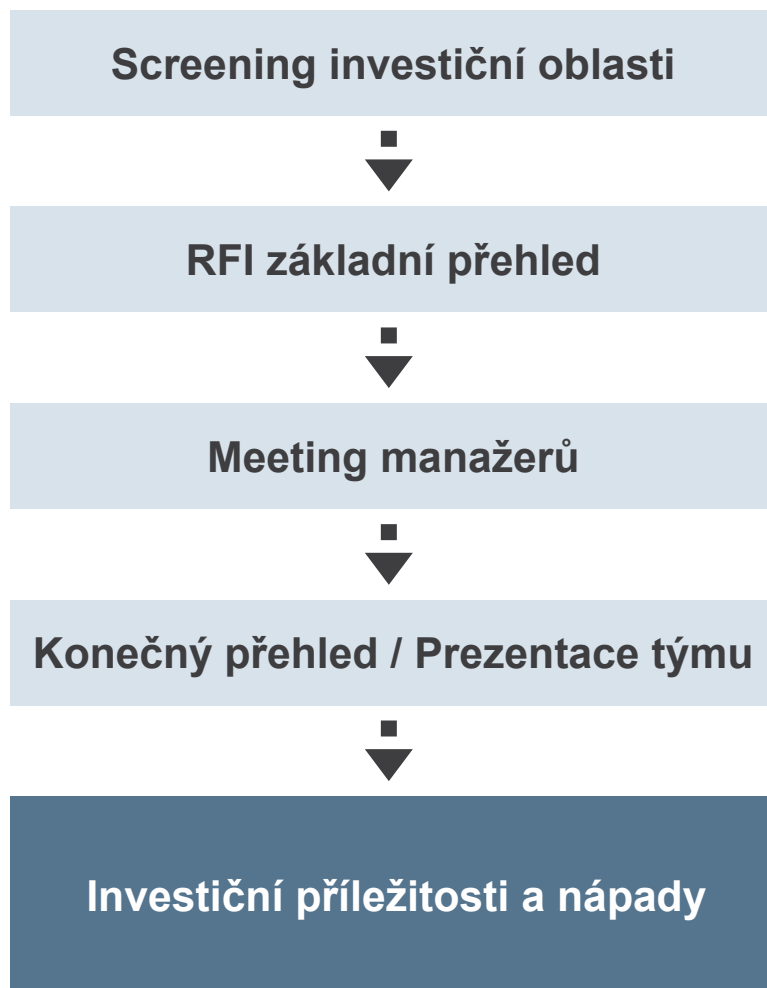
Pioneer P.F. – Global Changes

Investiční proces



Pioneer P.F. – Global Changes

Investiční proces: Due diligence



- Kvantitativní tým používá FactSet
- Základní přehled fondů publikován na portálu
- Schůzka všech manažerů
- Týdenní schůzky týmu – každou středu

Pioneer P.F. – Global Changes

Investiční proces: Šablona pro společný výzkum – sladěný výstup

Address http://dubsp02/sites/Default/Quant/Quantitative%20Management/Multi-Management/Schroders/SISF%20European%20Equity%20Alpha/_layouts/1033/MM%20Qualitative%20Rep Go			
Overview and Conclusion		SELL	52.5%
Investment Policy & Objectives	10.0%		8.0%
Philosophy - Robust, clear, rational? Strength of belief.	6.0%	3	6.0%
Investment Universe - Consistent re. value-adding philosophy?	4.0%	2	2.0%
Investment Strategy & Process	25.0%		12.5%
Strategy Formulation - Consistent, clear, repeatable process?	10.0%	3	10.0%
Research Methodology - Techniques, resources, internal versus external?	10.0%	1	0.0%
Portfolio Construction - Diversification? Sector/security constraints? Turnover. Hedging	5.0%	2	2.5%
Team Structure / Remuneration	25.0%		14.5%
Portfolio Manager - PM Experience, responsibilities. Key person risk.	7.0%	3	7.0%
Team Remuneration - Incentivisation. Long-term lock-in. Alignment of interests.	5.0%	3	5.0%
Team Structure - Quality & experience of those involved in strategy. Staff turnover.	8.0%	1	0.0%
Team Cohesion - Individual lee-way. True team or star? Use of firm wide resources?	5.0%	2	2.5%
Risk Management	20.0%		7.5%
Structure - RM culture/awareness?	5.0%	1	0.0%
Risk Measurement, Risk Control and Reporting - Risk attribution.	5.0%	2	2.5%
Performance Measurement and Reporting - Risk/return profile? GIPS-compliant?	5.0%	2	2.5%
Operational Risk Management - Counterparties/Costs.	5.0%	2	2.5%
Quantitative Analysis	20.0%		10.0%
Performance assessment versus relative style index & relevant style peer group.	10.0%	2	5.0%
Risk-adjusted performance assessment Risk-adjusted performance assessment versus style index & style peer group.	10.0%	2	5.0%
General Information	0.0%		0%
Fund size/growth. Share classes. Fees. Capacity.	0.0%	2	0%

Zdroj: Pioneer Investments; zobrazená data slouží pouze ilustrativním účelům.

Obsah

Přehled portfolia

Základní údaje

Investiční přístup

Investiční proces

Výkonnost

Charakteristika portfolia

Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Changes

Výkonnost (CZK_Hedged třída)

	Fond %	Benchmark %	Relativně %
1 měsíc	6,6	4,2	2,4
3 měsíce	7,1	11,3	-4,2
Od začátku roku (YTD)	6,6	4,2	2,4
1 rok	-8,2	5,5	-13,7
3 roky p.a.	-	-	-
5 let p.a.	-	-	-

Zdroj: Pioneer Investments k 31. 1. 2012. Výkonnost v CZK je převedena z výchozí měny podfondu (eura). Výkonnostní data se vztahují výhradně ke kategorii A a jsou založena na NAV bez poplatků. Informace o dalších dostupných kategoriích naleznete v prospektu. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Výnos může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Prosím přečtěte si MSCI disclaimer v Důležitých poznámkách a důležitá upozornění na konci této prezentace.

Pioneer P.F. – Global Changes

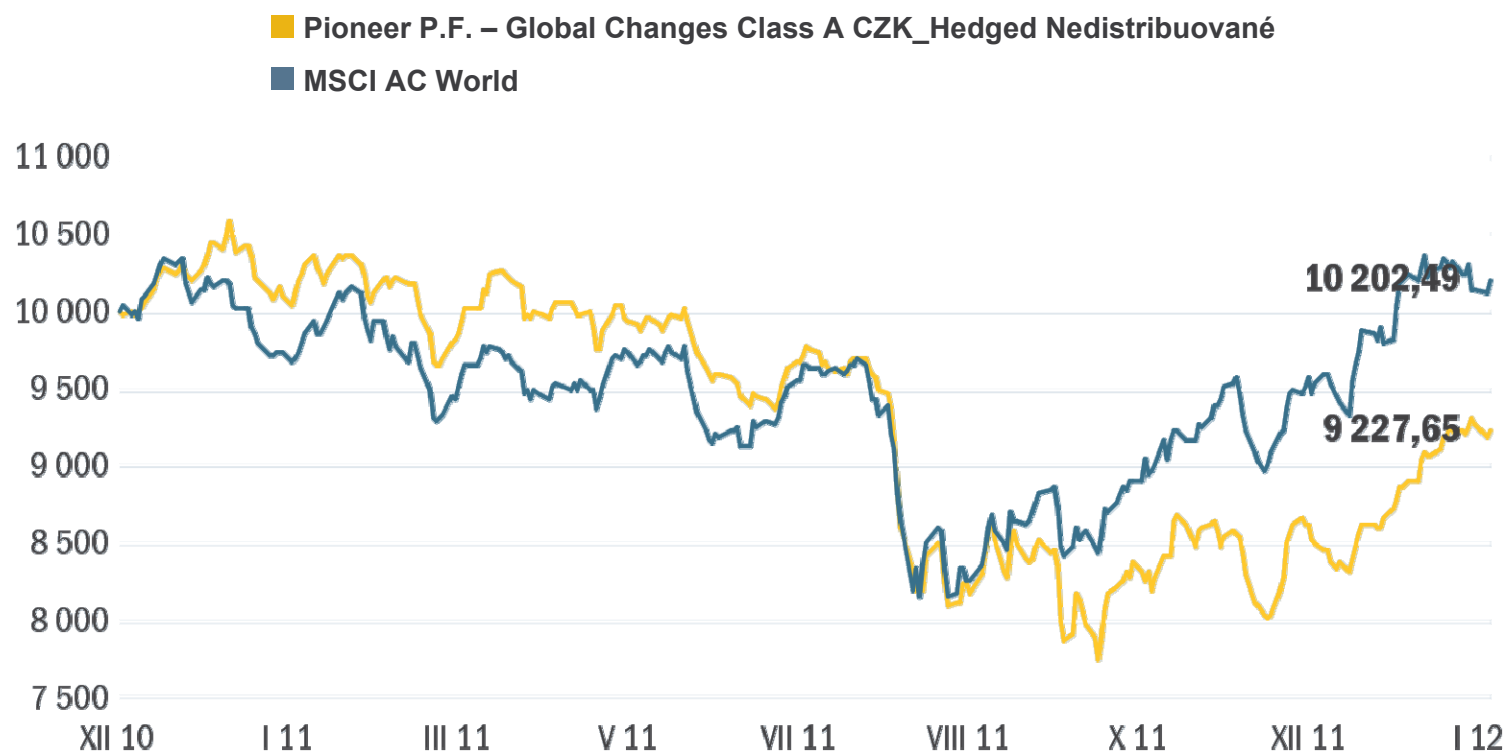
Výkonnost v kalendářních letech (CZK_Hedged třída)

	Fond %	Benchmark %	Relativně %
2012 (YTD)	6,6	4,2	2,4
2011	-15,1	-2,7	-12,4

Source: Pioneer Investments as at 31 January 2012. Performance data provided refers to Class A units only, and is based upon NAV net of fees. For details of other unit Classes available, please refer to the prospectus. Please see additional MSCI disclaimer in the Additional Notes.

Pioneer P.F. – Global Changes

Vývoj investice 10 000 CZK (CZK_Hedged třída)



Zdroj: Pioneer Investments k 31. 1. 2012. Výkonnost v CZK je převedena z výchozí měny podfondu (eura). Výkonnostní data se vztahují výhradně ke kategorii A a jsou založena na NAV bez poplatků. Informace o dalších dostupných kategoriích naleznete v prospektu. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Výnos může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Prosím přečtěte si MSCI disclaimer v Důležitých poznámkách a důležitá upozornění na konci této prezentace.

Pioneer P.F. – Global Changes

Analýza rizik

Směrodatná odchylka	17,91 %
Sharpe ratio	0,64
Alfa	-0,82 %
Beta	0,9798
R ²	0,9532

Zdroj: Pioneer Investments z 31. 1. 2012. Údaje analýzy rizik vycházejí z podílových listů kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii.

Obsah

Přehled portfolia

Základní údaje

Investiční přístup

Investiční proces

Výkonnost

Charakteristika portfolia

Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Changes

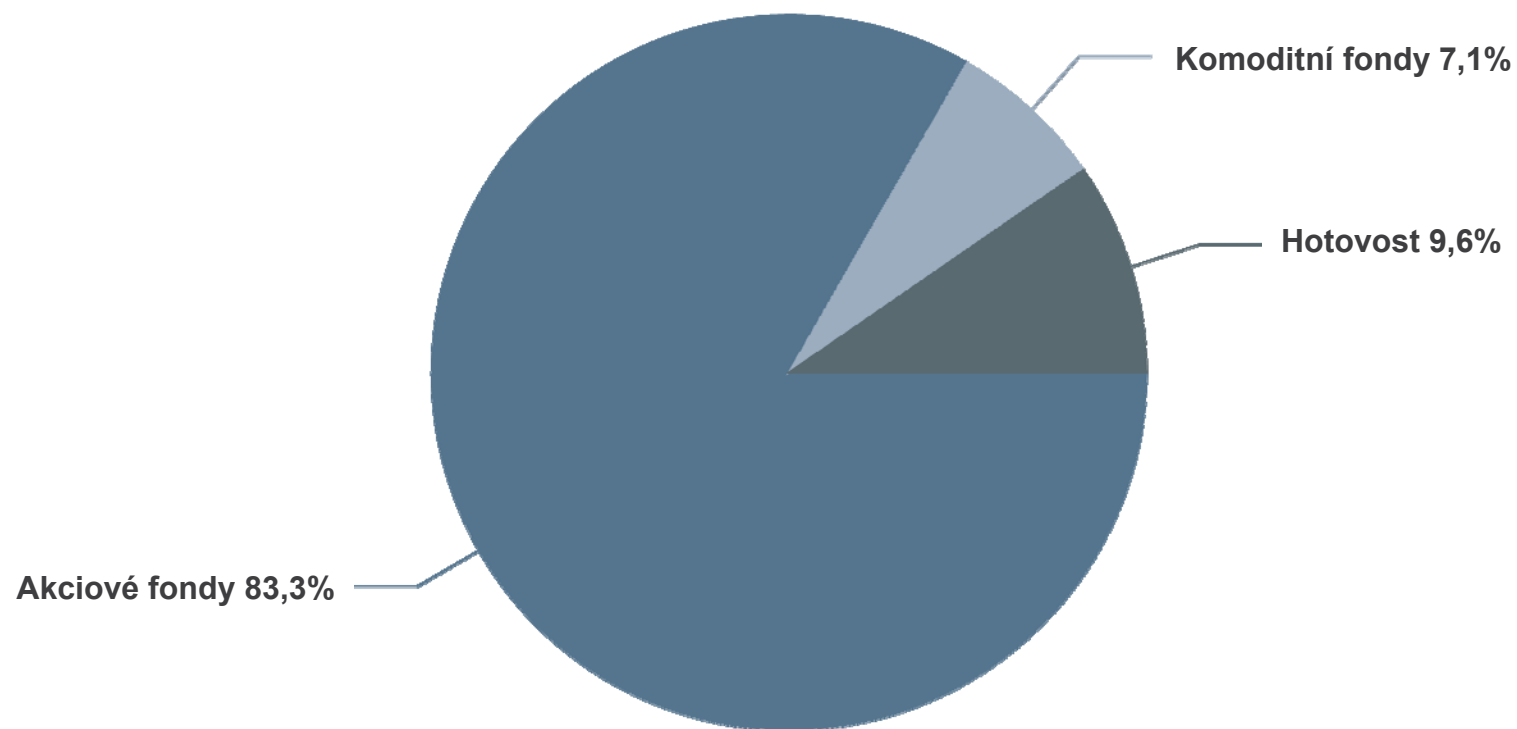
Top 10 pozic

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

Zdroj: Pioneer Investments k 31. 1. 2012.

Pioneer P.F. – Global Changes

Váhy fondů



Zdroj: Pioneer Investments k 31. 1. 2012. Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Pioneer P.F. – Global Changes

Složení portfolia dle správce aktiv

Správce aktiv	%
BlackRock Inc	21,4
Pictet & Cie	20,0
Societe Generale	17,6
Deutsche Bank AG	11,7
Prudential PLC	10,2
Bank of New York Mellon Corp	5,8
Ostatní správci aktiv	5,8
ETF Securities Management Co Ltd	4,1
AXA SA	3,4

Zdroj: Pioneer Investments k 31. 1. 2012.

Obsah

Přehled portfolia

Základní údaje

Investiční přístup

Investiční proces

Výkonnost

Charakteristika portfolia

Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Changes

Investiční tým: Vedoucí portfolio manažer



John O'Toole

Head of MAP, Fund Selection & Research, Dublin

Senior Vice President, CFA

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.

Pioneer P.F. – Global Changes

Investiční tým



Bertrand Paquot

Multi Asset PM

Bertrand je portfolio manažerem pro produkty typu multi-asset. Spolupracuje se všemi týmy 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.

Pioneer P.F. – Global Changes

Důležité poznámky

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

Pioneer P.F. – Global Changes

Upozornění

Pokud není řečeno jinak, jsou všechny údaje v tomto dokumentu z Pioneer Investments k 31. 1. 2012.

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.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky v budoucnosti. Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není řečeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoli měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaká se původně očekávala. 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. Aktuálnější data o výnosech se mohou lišit od údajů uvedených v prezentaci. Pro aktuálnější výsledky kontaktujte prosím Klientské centrum Pioneer Investments v ČR.

Výnos může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu.

Tento materiál není prospektem a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. 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. Dodatečné informace o podfondu / Fondu naleznete v prospektu, který na požádání zdarma poskytne Pioneer Global Investments Limited („PGIL“), 1 George’s Quay Plaza, George’s Quay, Dublin 2, Ireland. Tel +353 1 480 2000 Fax +353 1 449 5000.

Obsah tohoto dokumentu schválila společnost PGIL.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Datum prvního použití prezentace: 17. 02. 2012

Pioneer P.F. – Global Changes

Upozornění

Předmětné sdělení nepředstavuje nabídku, osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku.

Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Míra očekávaného výnosu z cenných papírů nebo jiných investičních nástrojů souvisí s mírou investičního rizika a není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému. Výnosy z cenných papírů nebo jiných investičních nástrojů dosahované v minulosti nejsou zárukou výnosů budoucích. Objemy investic a rozložení portfolia do sektorů a zemí se mohou měnit. Investování s sebou nese řadu rizik; vysvětlení rizik a jejich vliv na kolísání aktuální hodnoty investované částky je uvedeno na www.pioneer.cz/pouceni_o_rizicich.pdf. Výnos může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu.

Zveřejňované ekonomické údaje o výkonnosti fondů reflektují vliv skutečných provizí, odměn a dalších poplatků hrazených fondem. Struktura poplatků souvisejících s konkrétní investicí plyne z prospektu (statutu).

Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu.

Dříve, než se rozhodnete investovat, seznamte se s příslušným prospektem, který lze získat zdarma na vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra Pioneer Investments v ČR 800 313 663, 800 118 844.

Zejména v případě zahraničních fondů se seznamte s právními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. Všechny tyto dokumenty je možno si vyžádat na výše uvedených telefonních číslech. Názvy zahraničních fondů uvedené v českém jazyce zpravidla představují jejich marketingové označení pro Českou republiku.