

Pioneer Funds – Global Trends

listopad 2010

A USD nedistribované

Akcie Globální

Základní údaje

ISIN	LU0133557032
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$165,5
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	30.11.2001
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%

Benchmark

Název	%
MSCI World	100

Kumulativní výnosy

k 30. XI 2010	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-3,4	-2,2
3 měsíce	10,2	11,0
Od začátku roku	0,5	4,1
1 rok	1,8	6,0
3 roky p.a.	-11,2	-7,5
5 let p.a.	-0,2	1,4

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2009	34,1	30,0
2008	-49,1	-40,7
2007	16,9	9,0
2006	21,1	20,1

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. listopadu 2010	
Hodnota PL	5,61

Investiční cíl

Cílem tohoto Podfondu je dosahovat zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním nejméně dvou třetin jeho celkových aktiv do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů emitovaných společnostmi, které mají sídlo v jakékoliv zemi na světě nebo konají převážnou část své hospodářské činnosti v jakékoliv zemi na světě. Podfond může investovat až 25 % svých celkových aktiv do cenných papírů emitentů, kteří mají sídlo v zemích obecně považovaných za rozvíjející se trhy nebo v těchto zemích konají převážnou část své hospodářské činnosti. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Průmysl	14,8
Veřejné služby	14,0
Suroviny	12,7
Zboží krátkodobé spotřeby	11,6
Informační technologie	7,2
Zdravotnictví	6,0
Telekomunikace	5,3
Další	11,2
Hotovost*	17,2

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	29,0
Velká Británie	16,7
Německo	15,6
Francie	7,0
Japonsko	2,8
Itálie	2,6
Rakousko	1,6
Další	7,6
Hotovost*	17,2

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Bundesrepub. Deutschland	Vládní	DE	4,8
Whole Foods Market Inc	Zboží krátkodobé spotřeby	US	2,6
United Utilities PLC	Veřejné služby	GB	2,6
Snam Rete Gas Spa	Veřejné služby	IT	2,6
Linde AG	Suroviny	DE	2,4
United Natural Foods Inc	Zboží krátkodobé spotřeby	US	2,3
Hsbc Holdings PLC	Finance	GB	2,3
Ibm Corp	Informační technologie	US	2,3
Vodafone Group PLC	Telekomunikace	GB	2,2
Procter & Gamble Co	Zboží krátkodobé spotřeby	US	2,1

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	56
Aktiva v 10 největších pozicích	26,3%
Hotovost*	17,2%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Ocenění investice

P/B	2,75
P/E	17,56
P/CF	10,14

Analýza rizik

Standardní odchylka (3 roky)	24,77%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,52
Alfa	-4,13%
Beta	0,8938
R-Squared	0,8597

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – Global Trends je řízen portfolio manažerem Andreou Salvatorim, který je od roku 1999 členem týmu pro globální akcie. Před příchodem do skupiny Pioneer Investments v roce 1999 pracoval Andrea v UBS a v JP Morgan jako asistent portfolio manažera. Andrea je držitelem titulu v oboru Ekonomie a finančních trhů z univerzity v Pise a studoval na London School of Economics.

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, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Lipper. Pioneer Funds – Global Trends („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.

Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.

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

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného 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, nenese 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.