

Pioneer P.F. – Global Defensive 20

prosinec 2011

A CZK nedistribované zajištěné do CZK

Podfondy Asset Allocation

Základní údaje

ISIN	LU0317512845
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	3 424,6 Kč
Zahájení činnosti fondu	16.3.2007
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	29.10.2007
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,20%

Benchmark

Název	%
JPM EMU	80
MSCI Europe	12
MSCI North America	6
MSCI Pacific (all countries)	2

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	4,3	4,8
3 měsíce	1,1	4,5
Od začátku roku	-0,9	2,4
1 rok	-0,9	2,4
3 roky p.a.	2,8	2,9
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	3,8	-1,0
2009	5,6	7,6
2008	-14,0	-1,2

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	913,29

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním do diverzifikovaného portfolia povolených nástrojů popsaných v Prospektu. Podfond bude běžně investovat 20% avšak ne více než 30% svých aktiv do akcií a s akciemi spojených nástrojů. Podfond může také investovat až 15% svých aktiv do vhodných certifikátů komoditních indexů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Váhy fondu

Druh aktiva	%
Dluhopisové fondy	82,5
Akciové fondy	15,1
Komoditní fondy	0,2
Hotovost*	2,1

Rozdělení podle manažera aktiv

Manažer aktiv	%
Pioneer SF - Tactical Allocation Fund	18,9
BNP Paribas	18,4
JPMorgan Chase & Co	17,0
Dexia SA	13,0
Other Asset Managers	9,6
BlackRock Inc	8,3
Schroders PLC	6,4
Bank of New York Mellon Corp	4,7
FMR LLC	3,9

5 největších pozic

Název	Druh aktiva	%
Parvest Bond Euro Government	Dluhopisové fondy	17,9
Pioneer Funds - Euro Bond	Dluhopisové fondy	17,4
JPMorgan Funds - EU Government Bond	Dluhopisové fondy	16,6
Dexia Bonds - Euro Government	Dluhopisové fondy	12,6
Schroder Int Selection Fund - Euro Govt Bond	Dluhopisové fondy	6,2

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	21
Aktiva v 10 největších pozicích	86,0%
Hotovost*	2,1%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Analýza rizik

Standardní odchylka	4,24%
Sharpe ratio	0,68
Alfa	0,82%
Beta	0,8778
R-Squared	0,9253

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

Vývoj investice 10 000 CZK



Investiční tým

Pioneer P.F. – Global Defensive 20 řídí Salvatore Buono a John O'Toole. Salvatore je portfolio manažer portfolií typu multi asset a přispívá k řízení relativních výnosů a produktů s asymetrickým výnosem. Je držitelem titulu kvantitativních financí uděleným Konsorciem pro výzkum a další vzdělávání v oboru ekonomie v Turíně (2000). John, hlavní vedoucí 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.

Poznámky

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

Údaje analýzy rizik vychází z Podílových listů Kategorie E fondu Pioneer P.F. – Global Defensive před datem 11. prosince 2010 a z Podílových listů Kategorie E fondu Pioneer P.F. – Global Defensive 20 od 11. prosince 2010. Podílové listy Kategorie E jsou nabízeny k veřejnému obchodování pouze v Itálii.

Pioneer P.F. – Global Defensive 20 („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 jsou v CZK 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 kategoriích podílových listů naleznete v prospektu.

Uvedená data o výkonnosti se vztahují výhradně k podílovým listům Kategorie A, Nedistribované a zajištěné do CZK a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Detaily k dalším dostupným kategoriím podílových listů naleznete v Prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Kategorie podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu v kategorii podílových listů v EUR.

Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou republiku.

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.msclbarra.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.