

# Pioneer Funds – Global Balanced

## prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Multi-Asset

### Základní údaje

ISIN	LU0372176460
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€143,7
Zahájení činnosti fondu	12.12.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	12.12.2008

Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

### Benchmark

Název	%
MSCI World	60
JPM Global	40

### Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	3,4	4,1
3 měsíce	7,4	8,1
Od začátku roku	-1,5	3,4
1 rok	-1,5	3,4
3 roky p.a.	11,8	11,8
5 let p.a.	1,6	2,6

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	17,8	17,7
2009	20,3	14,9
2008	-23,4	-17,9
2007	1,5	-0,8

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

### Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	70,06

### Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do akcií a s akciemi souvisejících nástrojů, nástrojů peněžního trhu, dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů včetně konvertibilních dluhopisů, dluhopisů s připojenými opčními listy a vkladů na požádání s maximální dobou trvání 12 měsíců. Podfond může také investovat až 15% svých aktiv do nástrojů spojených s komoditami. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

### Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Vládní	39,0
Finance	12,7
Zboží krátkodobé spotřeby	8,0
Informační technologie	7,9
Zboží dlouhodobé spotřeby	7,1
Petrochemie	6,1
Zdravotnictví	6,1
Průmysl	4,4
Další	6,1
Hotovost*	2,7

### Rozdělení podle měn

Měna	%
americký dolar	48,1
euro	17,7
japonský jen	16,5
libra šterlinků	5,1
švýcarský frank	4,5
hongkongský dolar	1,3
švédská koruna	1,1
Další	2,9
Hotovost*	2,7

### Nástroje

Emitent	%
Další	54,8
Vláda/agentura	39,0
Firemní dluhopisy	3,4
Hotovost*	2,7

### 5 největších dluhopisových pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Japan Government Five Year Bond	0,70	20.9.2014	Aa3	2,7	2,9
Japan Government Ten Year Bond	1,50	20.9.2013	Aa3	1,7	2,1
Japan Government Ten Year Bond	1,40	20.9.2015	Aa3	3,6	2,1
Japan Government Twenty Year Bond	2,00	20.9.2025	Aa3	12,0	2,1
Japan Government Twenty Year Bond	2,00	20.6.2030	Aa3	15,5	1,9

### 5 největších akciových pozic

Název	Sektor	Země	%
iShares MSCI Canada Index Fund	Finance	CA	3,0
Exxon Mobil Corp	Petrochemie	US	2,0
Google Inc	Informační technologie	US	1,6
Apple Inc	Informační technologie	US	1,6
Nestle SA	Zboží krátkodobé spotřeby	CH	1,5

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	158
Aktiva v 10 největších pozicích	21,6%
Hotovost*	2,7%

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	45,2
Japonsko	16,5
Velká Británie	7,3
Švýcarsko	4,6
Kanada	4,3
Itálie	3,1
Německo	3,1
Francie	3,0
Další	10,1
Hotovost*	2,7

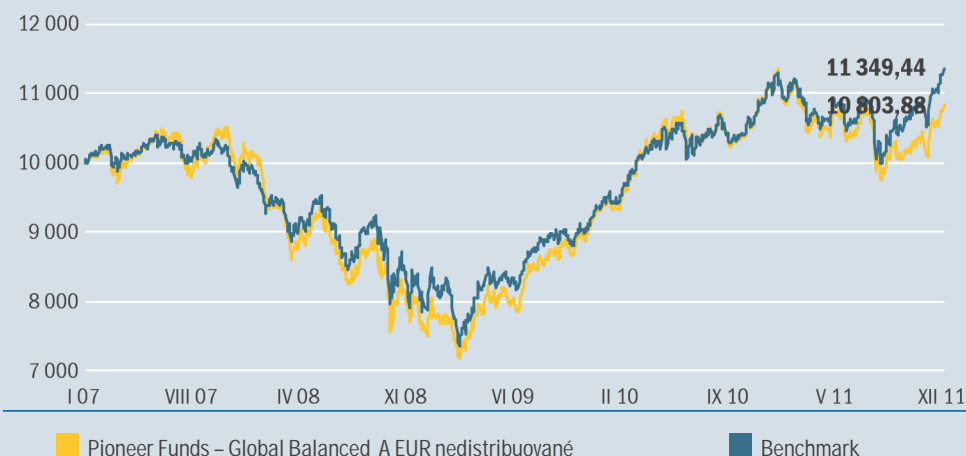
### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	9,11%
Sharpe ratio	1,13
Alfa	1,58%
Beta	1,0231
R-Squared	0,9460

\* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

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

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds – Global Balanced řídí Marco Sorgassi a John O'Toole. Marco je portfolio manažer portfolií typu multi asset a jeho hlavní zodpovědností je přinášet investiční myšlenky a podporovat různé výzkumné zdroje Pioneer Investments. Je držitelem titulu v ekonomii z univerzity v Pavii. 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, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, před datem 13. prosince 2008 se vztahují k fondu Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus. Od 13. prosince 2008 odpovídají data fondu Pioneer Funds – Global Balanced. Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, se vztahují k podílovým listům Kategorie E. PL Kategorie E jsou nabízeny k veřejnému 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 Funds – Global Balanced („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („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.

Výkonnostní data před datem 16. března 2007 odpovídají fondu Pioneer Funds – Mix 4, který byl sloučen do fondu Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus dne 16. března 2007. Od 16. března 2007 do 13. prosince 2008 odpovídají data fondu Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus. Od 13. prosince 2008 odpovídají data fondu Pioneer Funds – Global Balanced. Veškerá data se týkají Kategorie A EUR nedistribované a vychází z hodnoty PL bez poplatků. V důsledku změn v investiční politice a jiných faktorů, nelze zaručit, že výkonnost fondů Pioneer Funds – Mix 4, Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus bude představovat budoucí výkonnost Podfondu.

# Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonostním 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 výkonosti. 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).

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, nenesou 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 vyjádřena 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 výkonost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návrtnost 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.