

Pioneer Funds – Global Select

december 2011

A USD Nedistribované

 Hodnotenie riadenia fondu od S&P A
 Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie Globálne a Tématické

Základné údaje

| | |
|--|--------------|
| ISIN | LU0271651688 |
| Sídlo | Luxembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | \$661,1 |
| Zahájenie činnosti fondu | 30. 3. 2007 |
| Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A) | 11. 6. 2007 |

Poplatky a náklady

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Počiatkový nákupný poplatok | max. 5,00% |
| Manažerský poplatok | 1,50% |
| Výkonnosná odmena # | max. 15,00% |

Benchmark

| Názov | % |
|------------|-----|
| MSCI World | 100 |

Kumulatívne výnosy

| k 30. XII 2011 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 mesiac | -1,1 | -0,1 |
| 3 mesiace | 7,3 | 7,6 |
| Od začiatku roka | -10,8 | -5,5 |
| 1 rok | -10,8 | -5,5 |
| 3 roky p.a. | 8,7 | 11,1 |
| 5 rokov p.a. | -5,7 | -2,4 |

Výnosy za kalendárny rok

| | Fond % | Benchmark % |
|------|--------|-------------|
| 2010 | 7,9 | 11,8 |
| 2009 | 33,3 | 30,0 |
| 2008 | -45,6 | -40,7 |
| 2007 | 6,7 | 9,0 |

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 64,75

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží dosahovať zhodnotenie kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním predovšetkým do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov, vydaných spoločnosťami na celom svete. Tento Podfond nie je sektorovo špecifický a môže investovať do širokého rozsahu sektorov a priemyselných odvetví. Snaží sa pridať hodnotu investovaním do radu príležitostí, označených za atraktívne na základe fundamentálnych základov spoločnosti. Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na riadenie expozície meny, krajiny a trhu.

Rozdelenie do sektorov

| Sektor | % |
|----------------------------|------|
| Financie | 12,0 |
| Priemysel | 11,8 |
| Informačné technológie | 11,6 |
| Zdravotníctvo | 10,9 |
| Petrochémia | 10,6 |
| Tovar krátkodobej spotreby | 9,8 |
| Tovar dlhodobej spotreby | 8,0 |
| Ďalší | 14,9 |
| Hotovosť* | 10,4 |

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

| Krajina | % |
|------------------------|------|
| Spojené štáty americké | 45,7 |
| Japonsko | 9,3 |
| Nemecko | 5,7 |
| Spojené kráľovstvo | 4,4 |
| Čína | 3,0 |
| Francúzsko | 2,8 |
| Španielsko | 2,3 |
| Ďalší | 16,5 |
| Hotovosť* | 10,4 |

10 najväčších pozícií

| Názov | Sektor | Krajina | % |
|----------------------------|----------------------------|---------|-----|
| El Paso Corp | Petrochémia | US | 2,2 |
| Newmont Mining Corp | Suroviny | US | 1,8 |
| Verizon Communications Inc | Telekomunikácia | US | 1,6 |
| Danaher Corp | Priemysel | US | 1,3 |
| McKesson Corp | Zdravotníctvo | US | 1,2 |
| Intel Corp | Informačné technológie | US | 1,2 |
| PPG Industries Inc | Suroviny | US | 1,2 |
| Marathon Oil Corp | Petrochémia | US | 1,1 |
| PepsiCo Inc/NC | Tovar krátkodobej spotreby | US | 1,1 |
| Royal Dutch Shell PLC | Petrochémia | GB | 1,1 |

Analýza portfólia

| | |
|----------------------------------|-------|
| Celkový počet pozícií | 161 |
| Aktíva v 10 najväčších pozíciách | 13,7% |
| Hotovosť* | 10,4% |

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

Ocenenie investície

| | |
|----------------------------|-------|
| Cena/účtovná hodnota (P/B) | 1,87 |
| Cena/zisk (P/E) | 13,11 |
| Cena/cash flow (P/CF) | 7,73 |

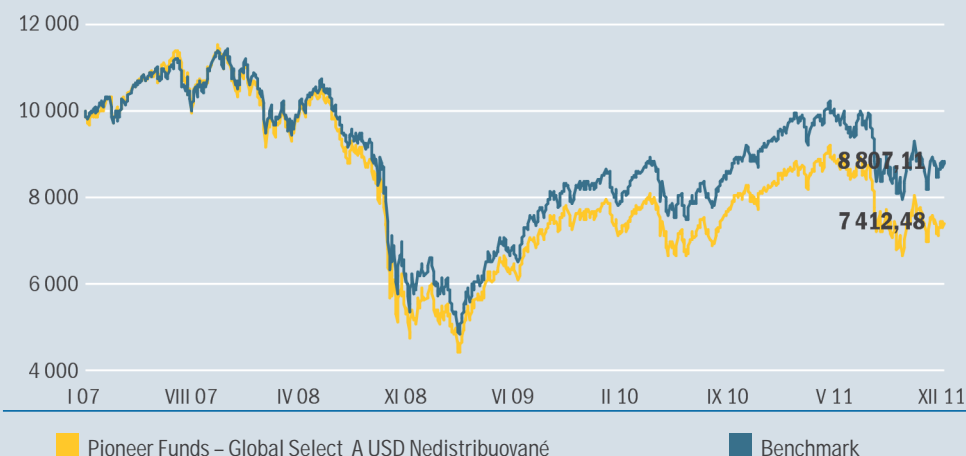
Analýza rizík (3 roky)

| | |
|---------------------|--------|
| Štandardná odchýlka | 22,22% |
| Sharpe ratio | 0,46 |
| Alfa | -0,65% |
| Beta | 1,0141 |
| R-Squared | 0,9649 |

Tento Podfond využíva deriváty.

Expozícia derivátov nie je v tomto dokumente zohľadnená.

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – Global Select je riadený Michaelom Rachorom. Michael je senior portfólio manažérom v Pioneer Investments. Je členom globálneho akciového tímu v Dubline. Michael je zodpovedný za riadenie niekoľkých akciových fondov a zameriava sa predovšetkým na diverzifikované akciové fondy zostavené na základe kvantitatívnych a kvalitatívnych investičných procesov. Michael prišiel do Pioneer Investments zo spoločnosti Activest potom, čo sa v roku 2006 zlúčila s UniCredit Group. Michael je držiteľom právnického titulu so zameraním na obchodné právo z Bayerische Julius-Maximilians Universität vo Würzburgu.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. decembra 2011.

Údaje analýzy rizík: Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Pioneer Funds – Global Select („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. Podielové listy Podfondeu nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Výkonnosťné údaje pred dátumom 30. marca 2007 zodpovedajú fondu Activest GlobalSelect Kategórie C (konvertovaný do USD), ktorý bol zlúčený do Pioneer Funds – Global Select dňa 30. marca 2007. Od 30. marca 2007 zodpovedajú údaje Kategórii A USD Nedistribované (konvertovaný do USD) podfondeu a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. V dôsledku zmien v investičnej politike a iných faktorov, nie je možné zaručiť, že výkonnosť fondu Activest GlobalSelect bude predstavovať budúcu výkonnosť Podfondeu.

Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondeu, čo je euro.

Výkonnosťný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnosťným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detaillné informácie nájdete v Prospekte), bude účtovaný Manažérskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

Informácie MSCI sa môžu použiť výlučne na interné účely a nesmú sa žiadnym spôsobom reprodukovovať ani ďalej šíriť alebo využívať ako základ alebo komponent pre finančné nástroje, produkty alebo indexy. Informácie MSCI sa v žiadnom prípade nezverejňujú s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia a na tieto informácie sa nemožno spoliehať. Historické údaje a analýzy by sa nemali považovať za indíciu alebo garanciu akýchkoľvek budúcich analýz, odhadov alebo predikcií výkonnosti. Informácie MSCI sa poskytujú iba v podobe v akej boli zverejnené, pričom používateľ týchto informácií na seba preberá všetky riziká vyplývajúce z využívania týchto informácií. MSCI, akékoľvek jej pridružené spoločnosti alebo iné strany, ktoré sa venujú zostavovaniu, výpočtu alebo tvorbe informácií MSCI (ďalej spoločne „strany MSCI“) týmto výslovne vylučujú akékoľvek záruky súvisiace s poskytnutím informácií (vrátane, okrem iného, akýchkoľvek záruk týkajúcich sa ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, včasnosti, súladu s právnymi predpismi, obchodovateľnosti alebo primeranosti ich využitia na daný účel). Bez dotknutia uvedeného vyššie žiadna zo strán MSCI nenesie zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, náhodné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane, okrem iného, ušlého zisku). (www.msicibarra.com).

Globálny štandard sektorovej klasifikácie (GICS) SM vyvinula spoločnosť Standard & Poors spolu s MSCI, pričom tento štandard je súčasťou ich výlučného vlastníctva a ochrannej známky. Standard & Poors, MSCI ani žiadna iná strana zapojená do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS neposkytuje žiadne výslovne ani implicitné záruky alebo vyhlásenia v súvislosti s týmto štandardom alebo klasifikáciou (ani žiadne záruky alebo vyhlásenia súvisiace s výsledkami získanými použitím tejto klasifikácie); všetky uvedené strany týmto výslovne vylučujú akékoľvek záruky spojené s akýmkoľvek takýmto štandardom alebo klasifikáciou vrátane záruk ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo primeranosti. Bez dotknutia uvedeného vyššie Standard & Poors, MSCI, ani žiadna z ich pridružených alebo tretích strán zapojených do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS, nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Pioneer Investments. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návravnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondochoch/Fondochoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne zjednodušenom prospekte, ktorý na požiadanie zadarmo 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 tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.