


Pioneer - Multibrand

Aktívne portfóliá Top správcov

október 2007



A detailed nautical chart with white lines and numbers on a dark blue background, showing depth contours, navigational markers, and a grid.

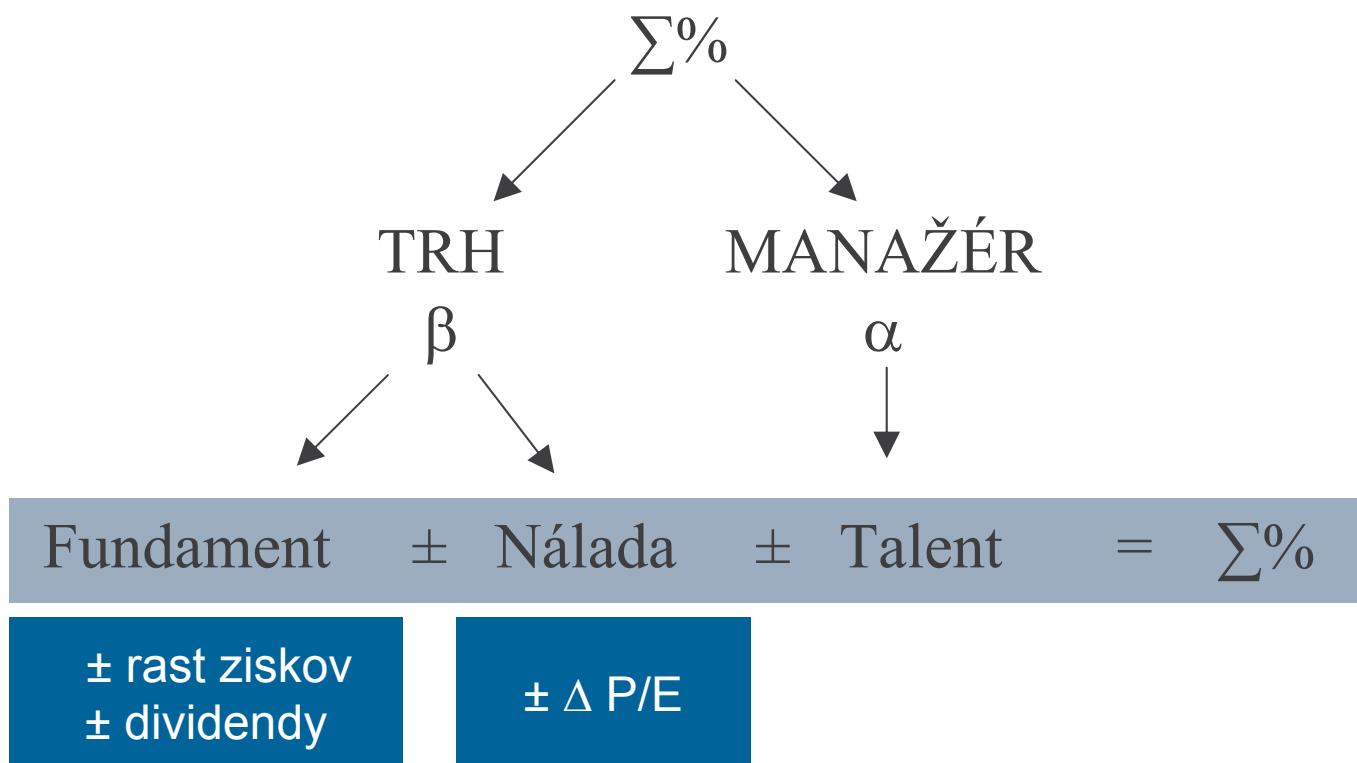
Aktívna správa top správcov „First-in-class“

Pioneer Funds – Multibrand portfóliá

Jedinečnosť sa skrýva v kombinácii štyroch vlastností:

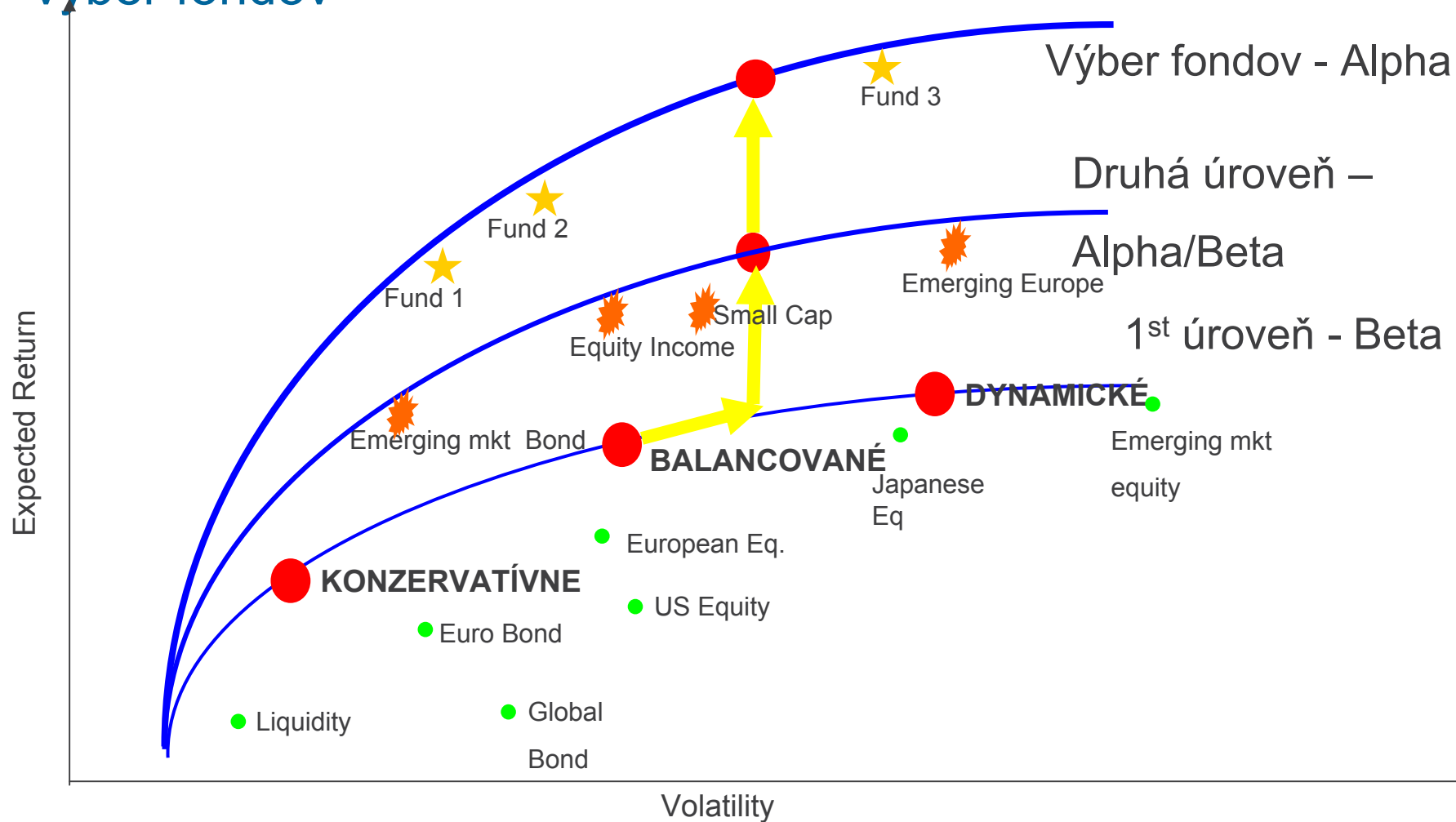
- Aktívna správa v rámci troch rizikových profilov
- Multibrand - najlepšie fondy top správcov tvoria konzistentné portfólio
- Zaistené do SKK - klient nepodstupuje menové riziko
- Nízke náklady oproti tradičným fondom fondov – priame investície do dlhopisov, manažérske poplatky fondov sú úplne (Pioneer fondy) alebo z časti (fondy tretích strán) vrátené späť do fondu fondov.

Z čoho sa skladá celkový výnos



Tri príležitosti k tvorbe pridanej hodnoty

Viacvrstvový investičný proces kombinuje alokáciu aktív a výber fondov

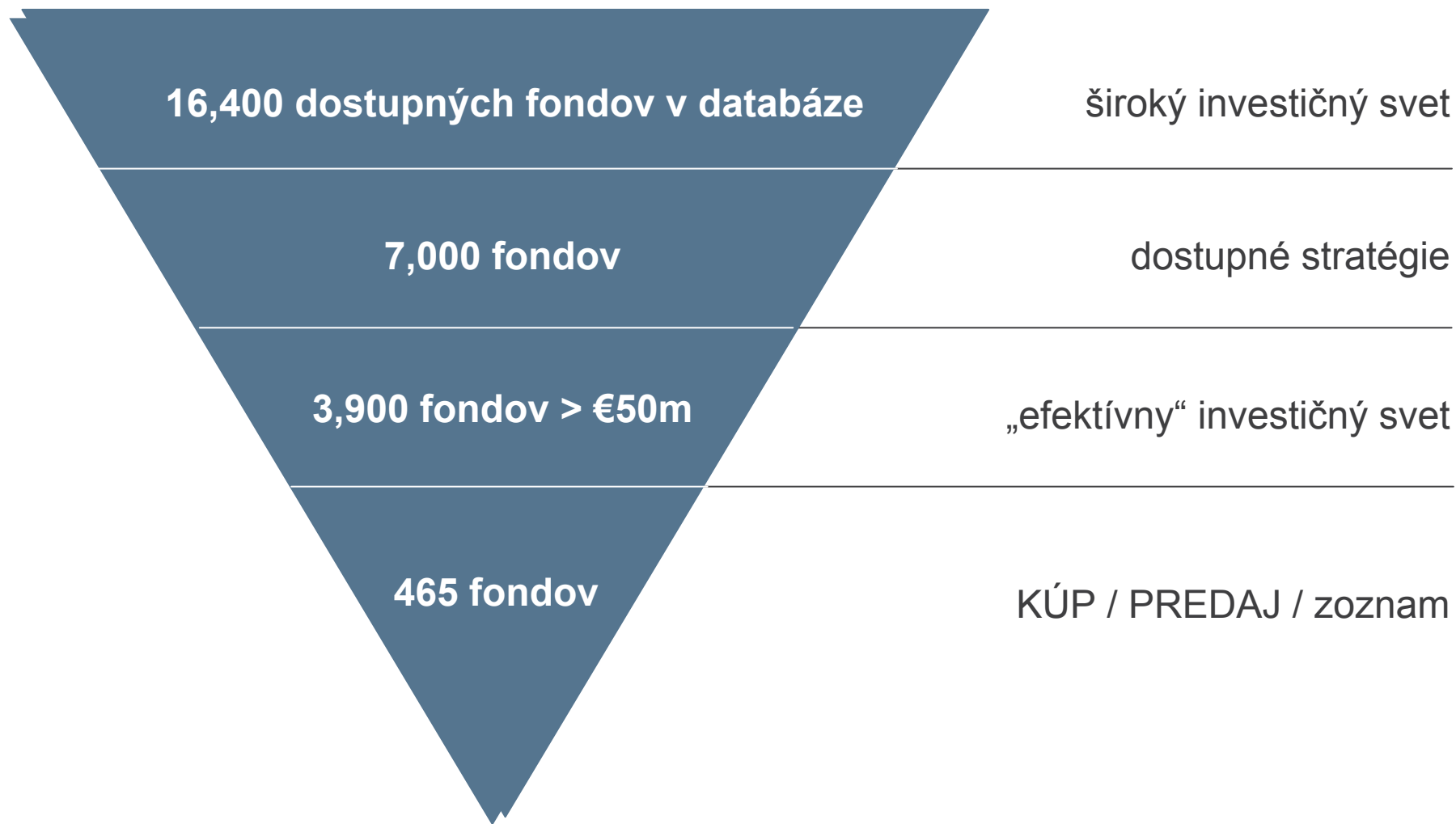


Princípy pre analýzu fondov

- Veríme, že úspešní manažéri majú vlastnosti, ktoré sú **spoločné a identifikovateľné**
- Uskutočňujeme **štrukturovaný, robustný a systematický** due diligence proces k posúdeniu každej stratégie
- Kladieme dôraz na jednotlivca a tímy (**zdola-nahor**) viac ako na celé firmy (zhora-dole)
- **Špecializovaný due diligence** tím s 9 analytikmi (Dublin, Viedeň, Miláno)

Hľadáme výkonných manažérov zajtrajška

Pioneer – výskum fondov



Príklad - Due diligence na časovom horizonte 1 mesiac

Prieskum universa



RFI Database



Počiatkové posúdenie



Prezentácia tímu



Finálne zhodnotenie

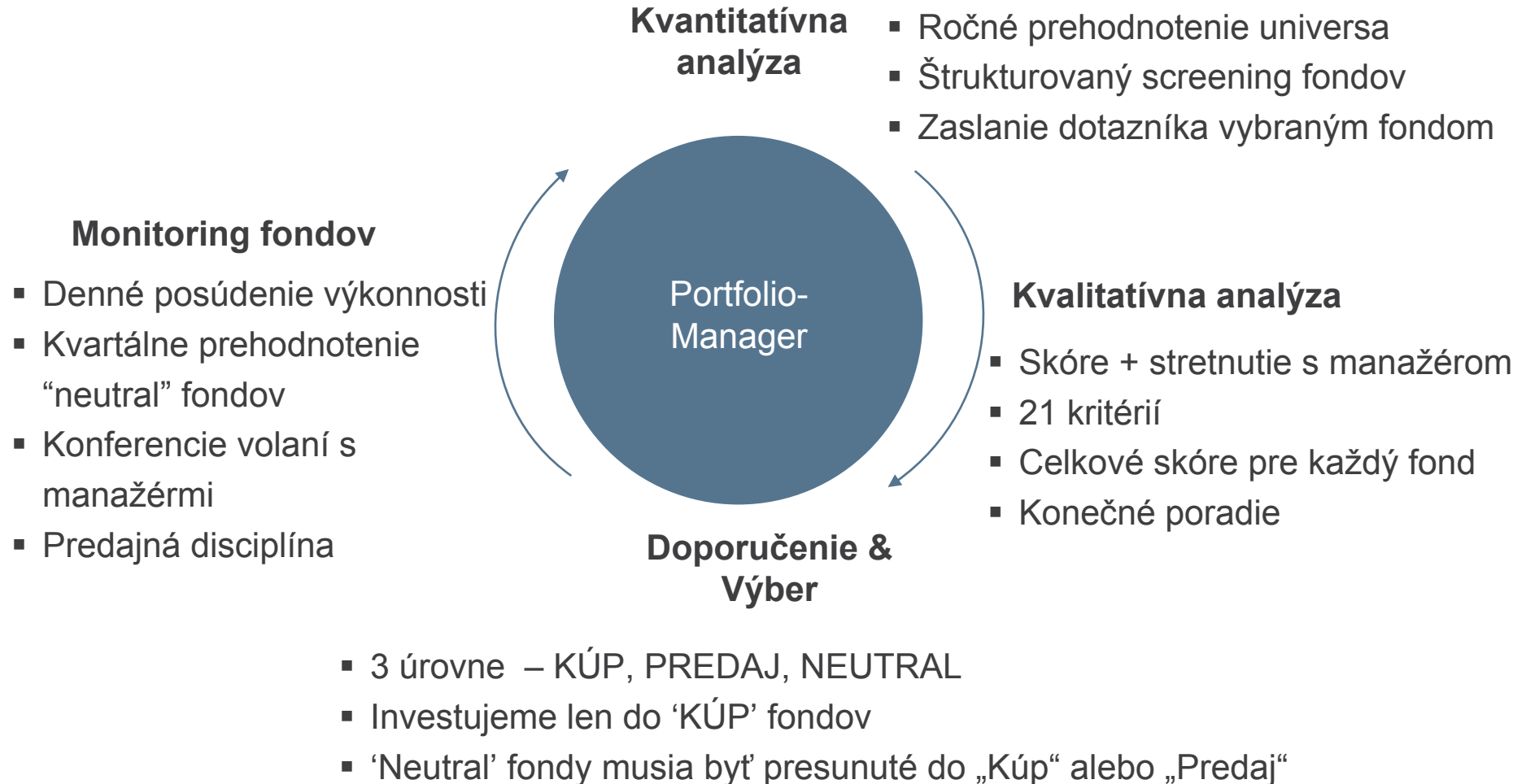


Stretnutia s manažérmi



Hľadáme výkonných manažérov zajtraška

Výber vo fonde fondov – Investičný proces



Hlavní správcovia zastúpených fondov

Goldman Sachs

- Goldman Sachs Asset Management - dostupné len v USA
- Patrí medzi TOP 15 Asset Management vo svete
- História spoločnosti od roku 1869



Pimco Bonds

- Vznik v roku 1971
- Pod správou cca \$ 700 mld.

P I M C O *bonds*

Fidelity Investments

- Renomovaná globálna investičná spoločnosť
- V ponuke 300 podielových fondov
- Pod správou \$ 1000 mld.



Zloženie aktívne spravovaných portfólií



Hlavní správcovia zastúpených fondov

JP Morgan



- JP Morgan Fleming – druhá najdôveryhodnejšia spoločnosť v USA
- 3. najväčšia banka v USA,
- Najväčší správca hedge fondov
- Tradícia viac ako 200 rokov

Pictet Funds

- Pictet Funds – sídlo vo Švajčiarsku
- Fondy s výborným ratingom,
- Viac ako 200 rokov skúseností s privátnym bankovníctvom
- Má viac ako 2000 zamestnancov



DWS Investments

- DWS Investments – patrí medzi lídrov európskych správcov
- Má 22% podiel na nemeckom trhu podielových fondov



Hlavní správcovia zastúpených fondov

Morgan Stanley

- Morgan Stanley – spoločnosť založená v roku 1935
- Prominentná pozícia na trhu investičných správcov
- Zastúpenie v 32 krajinách sveta
- Viac ako 58 000 zamestnancov

Morgan Stanley

Lehman Brothers

- Lehman Brothers – spoločnosť založená v roku 1850, je súčasťou S&P 100 Index
- Držiteľ ocenenia „Best Investment Bank“ za rok 2005
- 1. Most Admired Securities Firm 2007 (Fortune Magazine)

LEHMAN BROTHERS

Lyxor Asset Management

- Lyxor Asset Management – sídlo vo Francúzsku
- Víťazom ankety „Asset Manager of the Year“ za rok 2004
- Vlastníkom je Société Générale (rating: AA2, AA-)

LYXOR
ASSET MANAGEMENT
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GROUP

Hlavní správcovia zastúpených fondov

Franklin Templeton

- Franklin Templeton Institute - spoločnosť založená v roku 1947
- Pobočky po celom svete
- Majetok pod správou 133,5 mld. EUR (jún 2007)



Fortis

- Fortis – jeden z najsilnejších európskych správcov
- Rating AA- (Fitch Ratings)
- Zastúpenie vo viac ako 50 krajinách



Schroders

- Schroders – viac ako 300 analytikov a portfólio manažérov
- Majetok pod správou 204,5 mld. EUR (jún 2007)



Pioneer Investments

- Tradícia už od roku 1928, majetok pod správou 229,4 mld. EUR (august 2007)
- Rating „M2“ (Fitch Ratings)



Pioneer Funds – Multibrand portfóliá

Prečo investovať do multibrandových portfólií?

- ✓ Pri veľmi výhodnej minimálnej vstupnej investícii získate aktívnu správu zvyčajne dostupnú len od vyšších investičných čiastok.
- ✓ Ideálne rozloženie rizika Vašej investície.
- ✓ Investujete do fondov, ktoré majú ten najlepši rating od renomovaných nezávislých agentúr.
- ✓ Získate od každého správcu práve ten fond, ktorý je výnimočný svojou kvalitou, bez toho , aby ste museli mať nejaký, ktorý je priemerný alebo dokonca podpriemerný.
- ✓ Ak sa objaví nejaký nový zaujímavý fond, bude pre Vás analyzovaný a prípadne zaradený do portfólia.
- ✓ Nebudete obmedzený výberom fondov na základe registrácie jednotlivých správcov na lokálnom trhu.
- ✓ Vďaka možnosti nákupu dlhopisov napriamo a lacnejším triedam, zvyčajne dostupným len veľkým inštitucionálnym klientom, sú **ušetrené značné náklady.**
- ✓ Ochrana pred menovým rizikom
- ✓ Daňové výhody

Aktívne spravované portfóliá - Multibrand

Vlastnosti

- Neobmedzené množstvá správcov v portfóliu
- Možnosť aktívne meniť pomer akcií a dlhopisov
- Zaistené proti menovému riziku

Pioneer P.F. - Global Defensive

- Akciová časť v rozsahu 10 – 30% portfólia

Pioneer P.F. - Global Dynamic

- Akciová časť v rozsahu 30 – 70% portfólia

Pioneer P.F. - Global Progressive

- Akciová časť v rozsahu až 100% portfólia

PROGRESÍVNE PORTFÓLIO

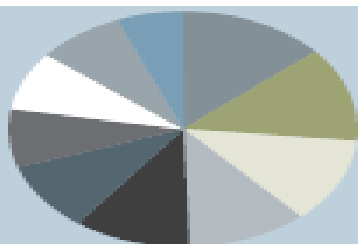
Pioneer P.F. – Global Progressive (SKK)



Pioneer P.F. – Global Progressive (SKK)

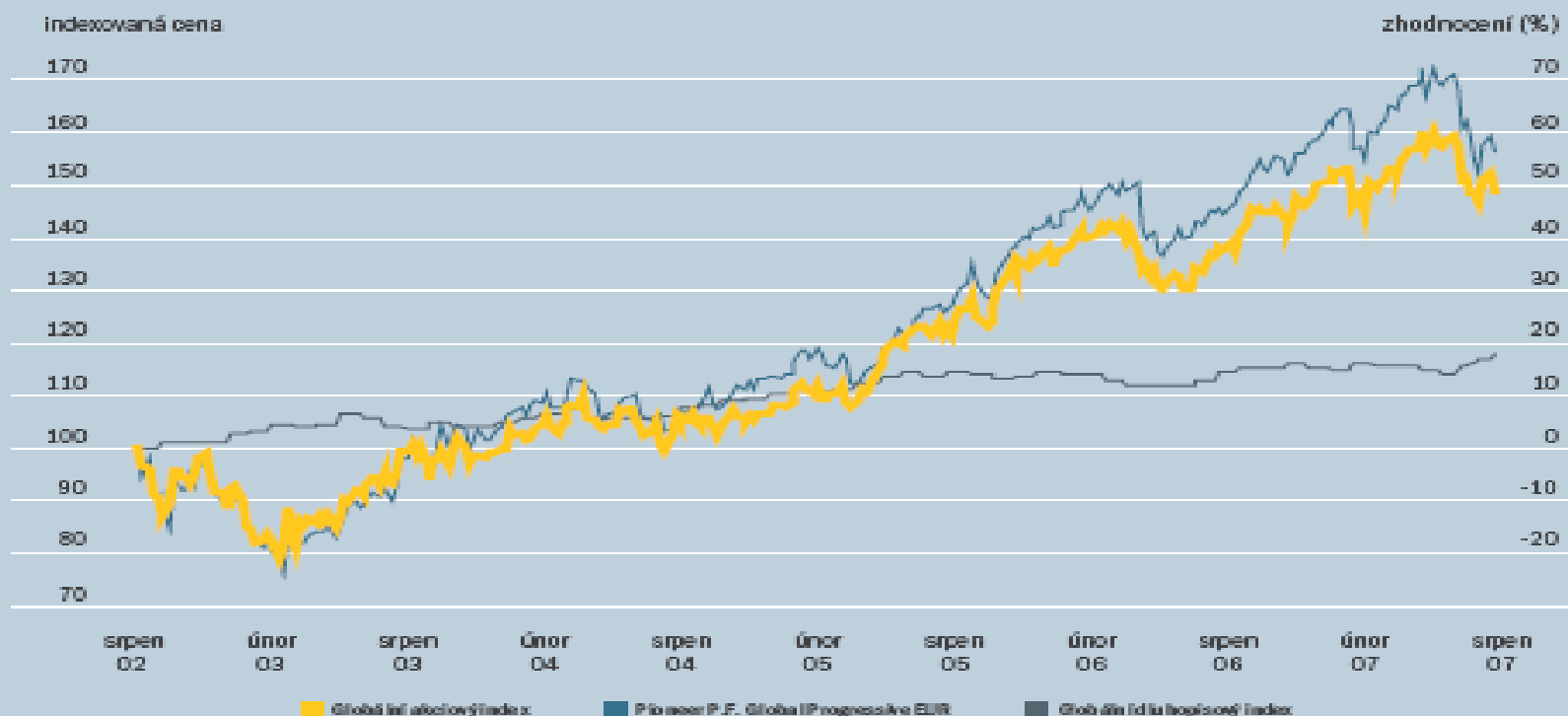
- Akciová časť v rozsahu až 100% portfólia
- Cieľom tohto portfólia je dosiahnutie zhodnotenia kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte
- Vhodný pre investorov s vyššou toleranciou k riziku
- Približne 30 fondov rôznych správcov v portfóliu
- Vstupný poplatok max. 4,0%
- Manažérsky poplatok 1,7%

Pioneer P.F. – Global Progressive SKK



- Global Sector Fds SICAV - Euro-COR/Euro Eq
- Pioneer Funds - U.S. Research Fund
- Dezita Quant - Equities USA
- Pioneer Funds - European Research
- JPMorgan Funds - JPM Europe Equity
- Pioneer Funds - European Quant Equity
- Pioneer Funds - Top European Players
- Solnode r in tISell Fd-Euro Equity Alpha
- Pictet Funds Lux - European Equity Selection
- JPMorgan Funds - US Dynamic Fund

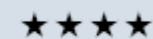
Pořovnání relativní výkonnosti fondu Pioneer P.F. Global Progressive EUR s výkonností akciového a dluhopisového indexu



Zdroj dat: Morningstar Web Investor, globální akciový index: MSCI World a globální dluhopisový index: GBI WGBI LC.
 Data od 30.8.2002 do 7.9.2007 (doporušený mírně níže investiční horizont je 5 let) v euroovém vyjádření.

Pioneer P.F. – Global Progressive

Morningstar Rating™



Fund Weightings

Asset Type	%
Equity Funds	96.0
Equity	3.1
Liquidity	0.9

Asset Manager Breakdown

Asset Manager	%
Pictet Funds	7.7
JP Morgan Fleming	12.5
Franklin Templeton Invest.F.	2.6
Dexia	8.7
Goldman Sachs Asset Management	10.1
Pioneer Asset Management SA	43.9
IFDC Funds	3.5
Schroder International Selection Fund	6.0
Other Asset Managers	1.8
Other Assets	3.2

Portfolio analysis

Total Number of Holdings	21
Assets in Top 10 Holdings	74.0 %

Key Facts

ISIN Number	LU0271708462
Domiciled	Luxembourg
Fund Size (Mil)	€225.3
Fund Inception	30/03/2007
First Nav Date (A Class)	30/03/2007

Fees and Expenses

Initial Sales Charge (Max.)	5.00 %
Management Fee	1.60 %

Benchmark

Name	%
MSCI Europe	60
MSCI North America	30
MSCI Pacific (all countries)	10

Trailing Returns

as at 31 Aug 2007	Fund %	Benchmark %
1 Month	-1.7	-0.3
3 Months	-6.5	-4.4
YTD	1.1	2.8
1 Year	9.5	10.4
3 Years Ann.	14.0	13.6
5 Years Ann.	9.6	8.3

Calendar Year Returns

	Fund %	Benchmark %
2006	11.2	10.4
2005	24.1	23.9
2004	9.3	6.9
2003	15.7	11.1

Top 5 Holdings

Name	Asset Type	%
Gold Sachs Fds SICAV-Euro COREsm Eq	Equity Funds	10.1
Pioneer Funds - U.S. Research Fund	Equity Funds	9.6
Dexia Quant - Equities USA	Equity Funds	8.7
Pioneer Funds - European Research	Equity Funds	8.2
JPMorgan Funds - JPM Europe Equity	Equity Funds	7.9

VYVÁŽENÉ PORTFÓLIO

Pioneer P.F. – Global Dynamic (SKK)



Pioneer P.F. – Global Dynamic (SKK)

- Akciová časť v rozsahu min. 30% a max. 70% portfólia
- Cieľom tohto portfólia je dosiahnutie zhodnotenia kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte
- Vhodný pre investorov so strednou toleranciou k riziku
- Vstupný poplatok max. 4,0%
- Manažérsky poplatok 1,5%

Pioneer P.F. – Global Dynamic SKK



Pioneer P.F. – Global Dynamic

Fund Weightings

Asset Type	%
Bond Funds	36.8
Equity Funds	35.2
Bond	13.7
Equity	10.0
Liquidity	4.3

Asset Manager Breakdown

Asset Manager	%
Pictet Funds	5.8
Dws Investment	7.8
JP Morgan Fleming	4.3
Dexia	4.0
Goldman Sachs Asset Management	7.2
Pimco Funds	7.8
Pioneer Asset Management SA	20.8
Fidelity Investments	9.1
Other Asset Managers	8.5
Other Assets	24.7

Portfolio analysis

Total Number of Holdings	32
Assets in Top 10 Holdings	59.0 %

Key Facts

ISIN Number	LU0271712571
Domiciled	Luxembourg
Fund Size (Mil)	€ 120.7
Fund Inception	30/03/2007
First Nav Date (A Class)	30/03/2007

Fees and Expenses

Initial Sales Charge (Max.)	5.00 %
Management Fee	1.40 %

Benchmark

Name	%
MSCI Europe	30
MSCI North America	15
MSCI Pacific (all countries)	5
JPM EMU	50

Trailing Returns

as at 31 Aug 2007	Fund %	Benchmark %
1 Month	-0.5	0.3
3 Months	-2.7	-1.3
YTD	1.3	1.8
1 Year	6.1	5.7
3 Years Ann.	-	-
5 Years Ann.	-	-

Calendar Year Returns

	Fund %	Benchmark %
	-	-

Top 5 Holdings

Name	Asset Type	%
DWS Eurorenta	Bond Funds	7.8
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Bond Funds	7.8
PIMCO Euro Bond Fund	Bond Funds	7.8
Pioneer Funds - Euro Bond	Bond Funds	7.3
Gold Sachs Fds SICAV-Euro COREsm Eq	Equity Funds	6.6

KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

Pioneer P.F. – Global Defensive (SKK)

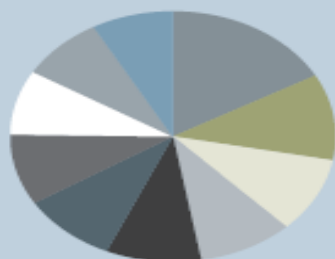


Pioneer P.F. – Global Defensive SKK

- Akciová časť v rozsahu min.10% a max. 30% portfólia
- Cieľom tohto portfólia je dosiahnutie zhodnotenia kapitálu v strednodobom horizonte
- Vhodný pre konzervatívnych investorov
- Vstupný poplatok max. 3,0%
- Manažérsky poplatok 1,3%

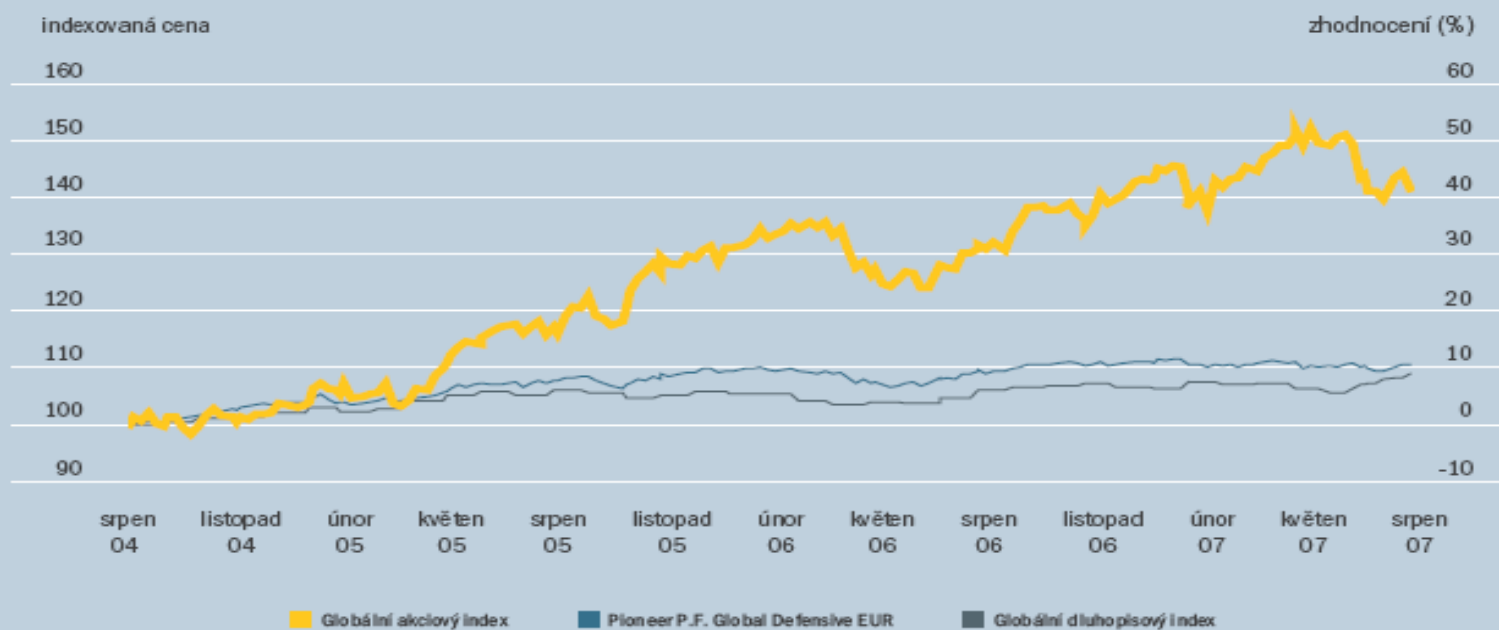
Pioneer P.F. – Global Defensive SKK

Top 10 správců v portfoliu



- Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5%, 10/15/2007
- Belgium Government Bond 3.75%, 03/28/2009
- DWS Eurorenta
- Lyxor ETF MSCI Europe
- Bundesrepublik Deutschland 3.75%, 01/04/2015
- Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5%, 02/01/2012
- France Government Bond OAT 3%, 10/25/2015
- Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25%, 11/01/2029
- Bundesrepublik Deutschland 4.5%, 01/04/2013
- France Government Bond OAT 3.75%, 04/25/2021

Porovnání relativní výkonnosti fondu Pioneer P.F. Global Defensive EUR s výkonností akciového a dluhopisového indexu



Pioneer P.F. – Global Defensive

Morningstar Rating™

★★★

Fund Weightings

Asset Type	%
Bond	69.7
Bond Funds	11.8
Equity	9.7
Equity Funds	7.4
Liquidity	1.3

Asset Manager Breakdown

Asset Manager	%
ING (L) Invest Sicav	2.5
Dws Investment	5.4
JP Morgan Fleming	1.5
Franklin Templeton Invest.F.	1.3
Dexia	1.5
Goldman Sachs Asset Management	0.9
Credit Agricole	1.2
Pioneer Asset Management SA	3.0
Other Asset Managers	2.2
Other Assets	80.5

Portfolio analysis

Total Number of Holdings	39
Assets in Top 10 Holdings	56.4 %

Key Facts

ISIN Number	LU0271869470
Domiciled	Luxembourg
Fund Size (Mil)	€549.4
Fund Inception	16/03/2007
First Nav Date (A Class)	16/03/2007

Fees and Expenses

Initial Sales Charge (Max.)	5.00 %
Management Fee	1.20 %

Benchmark

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

Trailing Returns

as at 31 Aug 2007	Fund %	Benchmark %
1 Month	0.2	0.7
3 Months	-0.5	0.6
YTD	0.0	-0.4
1 Year	1.0	0.8
3 Years Ann.	3.4	3.8
5 Years Ann.	2.9	4.5

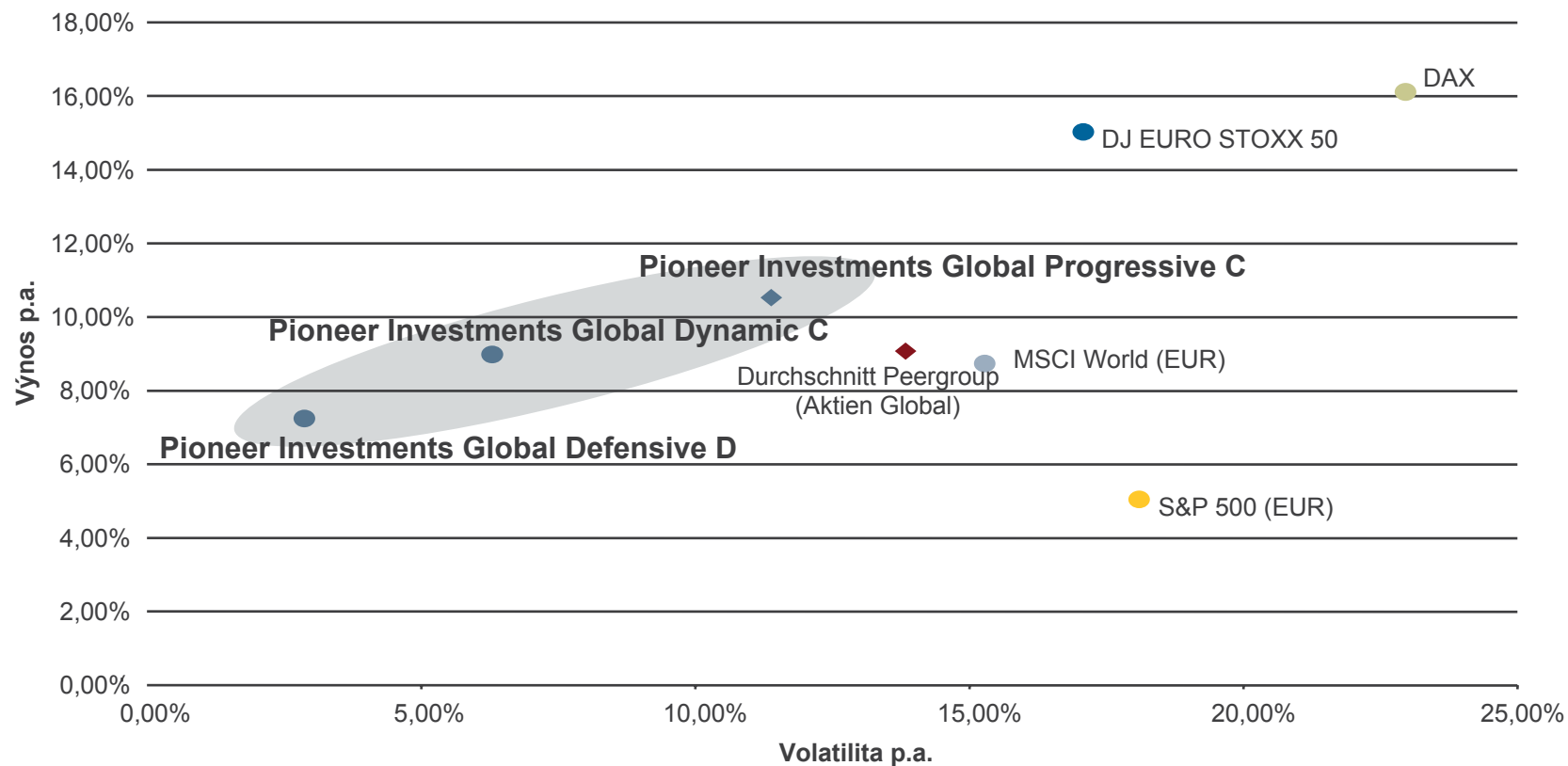
Calendar Year Returns

	Fund %	Benchmark %
2006	1.2	1.2
2005	5.6	7.3
2004	5.7	7.6
2003	2.5	4.7

Top 5 Holdings

Name	Asset Type	%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 10/15/2007	Bond	9.5
Belgium Government Bond 3.75% 03/28/2009	Bond	6.4
DWS Eurorenta	Bond Funds	5.4
Lyxor ETF MSCI Europe	Equity	5.4
Bundesrepublik Deutschland 3.75% 01/04/2015	Bond	5.4

Pioneer Funds – Multibrand portfóliá



31.10.2002–31.10.2005

Pioneer - Multibrand Administrativa



Pioneer - Multibrand

Cenník

Názov podfondu	Ident. číslo podfondu	Poplatok
Pioneer P.F. - Global Defensive SKK	471	3,00%
Pioneer P.F. - Global Dynamic SKK	473	4,00%
Pioneer P.F. - Global Progressive SKK	475	4,00%

Minimálna investícia:

prvá investícia - min. 30 000 SKK

následná investícia - min. 10 000 SKK

Miroslav Ovčarik

tel: 0918 711 287

miroslav.ovcarik@pioneerinvestments.com

Pavol Hadzima

tel: 0905 516 101

pavol.hadzima@pioneerinvestments.com

Michaela Šturcová

tel: 0918 663 792

michaela.sturcova@pioneerinvestments.com

Kontakt:

Pioneer Investments

Krížna 50

821 08 Bratislava 2

tel: 02 / 5249 2812

0800 004 210

mobil: 0915 041 521

fax: 02 / 5244 2141

www.pioneerinvestments.sk

