

» Pioneer Funds – Global Multi-Asset Target Income

Hledání udržitelných výnosů napříč různými druhy aktiv

» Hlavní výhody fondu

- Dosažení udržitelné dividendy prostřednictvím flexibilního investování do různých tříd aktiv při zachování nízké volatility.
- Snížení rizika pomocí diverzifikace portfolia a risk budgetingu*.
- Zvýšení výnosu pomocí opčních premií.
- Zkušený tým manažerů slučuje zásadní postřehy z globálních trhů do jediného portfolia.
- Měnové zajištění do české koruny – třídy v CZK chrání investory před posilováním koruny proti USD.



» Proč investovat?

1. **Udržitelný výnos při nízké volatilitě:** dynamicky spravujeme aktiva podle toho, kde vidíme nejlepší poměr výnosu a rizika.
2. **Konkurenceschopný výnos:** snažíme se nabídnout vyšší dividendu než dluhopisové fondy, a to s nižší volatilitou než u akciových fondů.
3. **Transparentní a pravidelná výplata:** cílový dividendový výnos je stanoven na začátku každého roku.
4. **Stabilní růst kapitálu:** potenciál pro stálý růst kapitálu díky aktivnímu řízení rizik.

» Výkonnost

Cílovaná dividendy*

	Cílovaná dividendy	Skutečná dividendy
2015	5,00 % ¹	
2014	5,00 %	5,25 %
2013 ²	3,00 %	3,10 % ³

- 1) Výnos může být překročen, nebo naopak nedosažen a nejedná se o ujištění či garanci jeho dosažení. Referenční měnou pro tuto hodnotu je USD
2) Fond byl založen 2. května 2013
3) Poslední výplata dividendy byla provedena 31. 7. 2014
*Cílovaná dividendy se vztahují pouze na třídu A EUR, distribuující čtvrtletně.

Celkové zhodnocení*

	1 měsíc	3 měsíce	od začátku roku
Fond (%)	1,45 %	11,52 %	8,72 %

*Výkonnost se vztahuje pouze na třídu A EUR, distribuující čtvrtletně a je založena na přepočtené hodnotě fondu s reinvestovanými dividendami. Data k 20. 2. 2015.



» Investiční tým



Thomas Kruse
Ředitel pro řízení rizik a dividendových strategií
Portfolio manažer
19 let zkušeností v oboru
14 let v Pioneer Investments



Francesco Sandrini
Ředitel pro globální Multi-Asset strategie
Portfolio Manažer
16 let zkušeností v oboru
15 let v Pioneer Investments

„V době rekordně nízkých výnosů dluhopisů, nízkých úrokových sazeb a vysoké volatility na akciových trzích se investoři odklánějí od tradičních aktiv a hledají alternativní zdroje příjmu s potenciálem vyšších výnosů a lepší diverzifikace.“

Pioneer Funds – Global Multi-Asset Target Income řídí portfolio manažeri Thomas Kruse a Francesco Sandrini. Thomas se ke skupině Pioneer Investments připojil v roce 2000 a je ředitelem pro řízení rizik a dividendových strategií. Francesco je ředitelem pro globální Multi-Asset strategie a ve skupině Pioneer Investments působí od roku 1998. Při řízení fondu spolupracují s týmem pěti investičních profesionálů, specialistů ve svém sektoru, kteří koordinují alokaci aktiv, investiční strategii, řízení rizik a strategii opčního krytí. Čerpají přitom z globálních zkušeností skupiny Pioneer Investments.



Investujeme již od roku 1928...

* Diverzifikace není zárukou zisku ani nechrání před ztrátami.

» Přístup k vytváření výnosů

Krok 1: Investiční přístup

→ Makroekonomická alokace aktiv je sestavována portfolio manažery, kteří přihlížejí k doporučení expertních týmů zabývajících se různými třídami aktiv.

Krok 2: Výběr konkrétních titulů

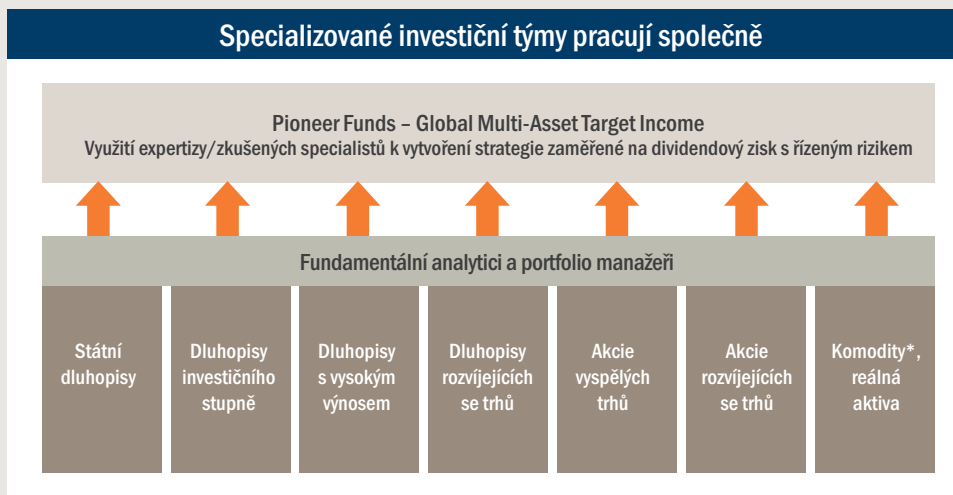
→ Tituly jsou vybírány ve spolupráci se specializovanými fundamentální analytiky.
→ Výběr probíhá s ohledem na výnosový potenciál jednotlivých titulů.

Krok 3: Opční krytí

→ Strategie vypisování opcí jsou používány ke zvýšení celkového výnosu.

Krok 4: Aktivní řízení rizik

→ Za účelem zajištění schopnosti dosáhnout očekávaných výnosů jsou pozice v portfoliu monitorovány pomocí interních i nezávislých externích systémů pro řízení rizika.



*Pioneer Funds – Global Multi-Asset Target Income nemá povoleno investovat přímo do komodit. Expozice vůči tomuto sektoru je nepřímá.

» Základní údaje

- **Investiční spektrum:** Primárně globální akcie a dluhopisy (státní, investičního stupně, s vysokým výnosem), včetně rozvíjejících se trhů i reálných aktiv (reální fondy, ...)
- **Domicil fondu:** Lucembursko

V České republice jsou dostupné 4 třídy fondu:

- **ISIN (třída A CZK, měnově zajištěná, distribuující dividendu čtvrtletně): LU1100112454**
Minimální výše investice: 100 000 Kč
- **ISIN (třída A CZK, měnově zajištěná, nevypíácí dividendu): LU1100112538**
Minimální výše investice: 30 000 Kč
- **ISIN (třída A EUR): LU0914277370**
Minimální výše investice: 1 200 EUR (případně měnový ekvivalent)
- **ISIN (třída A USD): LU1088500860**
Minimální výše investice: 1 800 USD (případně měnový ekvivalent)

Detaily ostatních tříd najdete v prospektu fondu.

TENTO DOKUMENT MÁ POUZE INFORMATIVNÍ PŮVAHU, NEPŘEDSTAVUJE PROSPEKT NEBO STATUT, NABÍDKU, INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ ANI JINOU INVESTIČNÍ SLUŽBU. Veškeré informace v tomto dokumentu mají pouze informativní povahu, představují názory společnosti v době, kdy byl materiál vypracován, a mohou být i bez předchozího upozornění kdykoli měněny na základě tržních a dalších podmínek a neobsahují žádnou záruku, že se země, trhy a sektory budou vyvíjet tak, jak je v dokumentu naznačeno. Názory zde obsažené se mohou lišit od názorů vyjádřených jinými autory a společnostmi skupiny Pioneer Investments. Přestože informace a data obsažená v tomto dokumentu byla získána ze zdrojů, které skupina Pioneer Investments pokládá za spolehlivé, autor ani žádná ze společností skupiny Pioneer Investments ani s ní spřízněná osoba nečiní žádné prohlášení ani záruku týkající se přesnosti a úplnosti tohoto dokumentu a na tento dokument jako takový by nemělo být spoléháno a neměl by sloužit namísto nezávislého úsudku. Předmětné sdělení nepředstavuje nabídku podle § 1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku podle § 1780 občanského zákoníku, osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. V případě zájmu o poskytnutí služby investičního poradenství či doporučení nebo pro poradenství v otázkách daňových a právních se obraťte na profesionálního poradce. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovychto nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému, investor dále nese kreditní riziko emitenta investičního nástroje. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou také vystaveny výkyvům vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak

pozitivní, tak i negativní vliv zejména na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí. Návržnost investovaných prostředků není v žádném případě zaručena. Další informace o rizicích jsou dostupné v materiálu Poučení o rizicích na adrese www.pioneer.cz/poucení_o_rizicích.pdf. Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu. Dříve, než se rozhodnete investovat, seznámete se s příslušným prospektem, který lze získat zdarma na vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra Pioneer Investments v ČR 800 118 844. Zejména v případě zahraničních fondů se seznámete s právními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. Všechny tyto dokumenty je možno si vyžádat na výše uvedených telefonních číslech. Názvy zahraničních fondů uvedené v českém jazyce zpravidla představují jejich marketingové označení pro Českou republiku. Tento dokument, ani jeho obsah, není určen osobám trvale bydlícím či sídlícím ve Spojených státech amerických a osobám splňujícím statut „amerického subjektu“, jak je definován v nařízení S podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument je vlastnictvím společnosti Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit. Pioneer Investments je obchodní označení společnosti Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jediného akcionáře Společnosti, a skupiny jejich dceřiných společností. Datum uveřejnění: 15. 4. 2015