

Pioneer Funds – China Equity

august 2010

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie Rozvíjajúcich sa trhov a Ďalekého východu

Základné údaje

ISIN	LU0133656446
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€498,3
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	29. 11. 2001

Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%

Benchmark

Názov	%
MSCI China 10/40 Index	100

Kumulatívne výnosy

k 31. VIII 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,1	-0,4
3 mesiace	-0,5	-1,3
Od začiatku roka	3,9	5,9
1 rok	22,7	23,1
3 roky p.a.	-1,5	-1,9
5 rokov p.a.	8,4	9,0

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	57,0	61,5
2008	-43,0	-46,9
2007	20,0	24,1
2006	22,0	24,4

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. augusta 2010	
Hodnota PL	8,81

Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je dosahovať kapitálové zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním minimálne dvoch tretín svojich celkových aktív do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré sú registrované v Čínskej ľudovej republike a Hongkongu alebo vykonávajú prevažujúcu časť svojich ekonomických aktivít v Číne. Úplné investičné ciele si prosím pozrite v Prospekte.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	27,3
Petrochémia	10,8
Telekomunikácia	10,5
Tovar dlhodobej spotreby	9,3
Priemysel	8,8
Informačné technológie	6,5
Suroviny	5,3
Ďalší	4,9
Hotovosť*	16,7

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Čína	55,1
Hongkong	26,3
Taiwan	1,6
Singapúr	0,4
Hotovosť*	16,7

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Bank Of China Ltd	Financie	CN	6,7
China Construction Bank Corp	Financie	CN	5,9
Cnooc Ltd	Petrochémia	CN	5,4
China Mobile Ltd	Telekomunikácia	HK	5,3
China Telecom Corp Ltd	Telekomunikácia	CN	4,0
China Coal Energy Co	Petrochémia	CN	3,4
Tencent Holdings Ltd	Informačné technológie	CN	3,0
Ping An Insurance Group Co Of	Financie	CN	2,9
Lianhua Supermarket Holdings C	Tovar krátkodobej spotreby	CN	2,2
China Citic Bank	Financie	CN	2,1

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	72
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	40,9%
Hotovosť*	16,7%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

Ocenenie investície

Cena/účtovná	2,46
Cena/zisky	17,82
Cena/cash flow	12,95

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (3 roky)	24,43%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,17
Alfa	2,27%
Beta	0,9129
R-Squared	0,9932

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – China Equity riadi vedúci portfólio manažér Angelo Corbetta, podporovaný Nicholasom McConwayom. Angelo vedie investičný tím v našej kancelárii v Singapure. Má viac ako 20 rokov skúseností v odbore a od roku 1994 je zodpovedný za akcie zamerané na Ďaleký východ a Áziu. Angelo promoval v odbore podnikovej správy na Bocconi University v Miláne. Nicholas promoval v odbore obchodu na University College Dublin (UCD), so špecializáciou na bankovníctvo a financie a získal titul v odbore financie na UCD Graduate Business School.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. augusta 2010.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Lipper.

Morningstar Hodnotenie: Copyright © 2010 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 – China Equity („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovejvodstva. Podielové listy Podfondu 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, doporučovať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, doporučení alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

Dňa 29. júna 2010 bol podfond Pioneer Funds – Greater China Equity premenovaný na Pioneer Funds – China Equity a investičné ciele a zásady podfondu boli upravené. Napriek tomu, že ide o obdobný podfond, nie je možné, že údaje o výkonnosti podfondu Pioneer Funds – Greater China Equity budú znázorňovať budúcu výkonnosť podfondu Pioneer Funds – China Equity.

K 29. júna 2010, tento Podfond využíva nový benchmark: 'MSCI China 10/40 Index'. Údaje o výkonnosti pred týmto dátumom sa týkajú predchádzajúcej výkonnosti podfondu oproti benchmarku, ktorý sa aplikoval predtým: 'MSCI AC Golden Dragon Index'.

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 indiciu 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 výslovné 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.msibar.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 výslovné 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 výslovné 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, thry 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. Návratnosť 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 Podfondoch/Fondoch 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.

Tento dokument nie je určený maloobchodným klientom. Maloobchodní klienti by sa na tento dokument nemali v žiadnom prípade spoliehať, ani by im nemal byť poskytovaný. Len pre maklérov/obchodníkov, nie je určený širokej verejnosti.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

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