

Pioneer Funds – China Equity

marec 2011

A USD Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie Rozvíjajúcich sa trhov a Ďalekého východu

Základné údaje

ISIN	LU0133656362
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$704,7
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	30. 11. 2001

Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%
Výkonnosťná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
MSCI China 10/40 Index	100

Kumulatívne výnosy

k 31. III 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	4,6	5,3
3 mesiace	0,9	2,9
Od začiatku roka	0,9	2,9
1 rok	8,7	7,7
3 roky p.a.	1,3	1,4
5 rokov p.a.	9,4	9,5

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	4,6	3,2
2009	62,1	66,7
2008	-45,9	-49,5
2007	33,0	37,6

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. marca 2011	
Hodnota PL	12,83

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, ktoré sú zaregistrované, majú hlavné sídlo, alebo hlavnú časť podnikateľských aktivít v Čínskej ľudovej republike a sú kótované v Čínskej ľudovej republike a v Hong Kongu. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	39,3
Petrochémia	16,9
Telekomunikácia	8,2
Tovar dlhodobej spotreby	8,2
Priemysel	7,5
Informačné technológie	6,0
Suroviny	4,6
Ďalší	4,2
Hotovosť*	4,9

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Čína	73,2
Hongkong	21,2
Singapúr	0,5
Spojené štáty americké	0,2
Hotovosť*	4,9

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Bank Of China Ltd	Financie	CN	8,9
China Construction Bank Corp	Financie	CN	8,3
Icbc	Financie	CN	7,3
Cnooc Ltd	Petrochémia	CN	7,1
China Mobile Ltd	Telekomunikácia	HK	6,7
Petrochina Co Ltd	Petrochémia	CN	4,2
Tencent Holdings Ltd	Informačné technológie	CN	3,1
Ping An Insurance Group Co Of	Financie	CN	2,9
China Petroleum & Chemical Cor	Petrochémia	CN	2,6
China Life Insurance Co Ltd	Financie	CN	1,8

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	87
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	53,1%
Hotovosť*	4,9%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

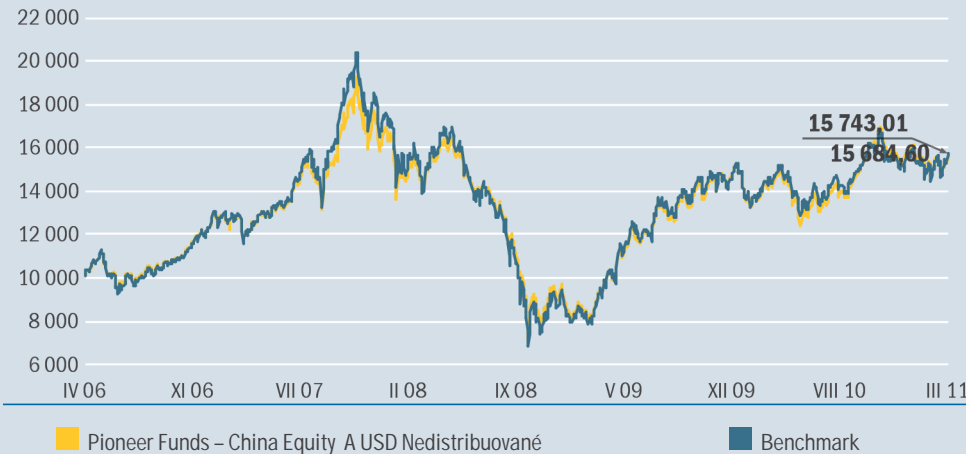
Ocenenie investície

Cena/účtovná	2,66
Cena/zisky	16,47
Cena/cash flow	11,17

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	27,39%
Sharpe ratio	0,14
Alfa	2,23%
Beta	0,9190
R-Squared	0,9931

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – China Equity riadi vedúci portfólio manažér Angelo Corbetta. Angelo vedie tím pre ázijské akcie v našej kancelárii v Singapure. Má viac ako 24 rokov skúsenosti v obore, od roku 1994 bol zodpovedný za akcie regiónu Ďaleký Východ a Ázia. V roku 2001 sa Angelo a jeho tím presťahovali do Singapuru, aby boli bližšie trhom, na ktoré sa špecializujú. Od roku 1992 pracoval Angelo v divízii asset managementu UniCredito Italiano a je absolventom v obore Obchodná administrácia na Bocconih univerzite v Miláne.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. marca 2011.

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 Morningstar.

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 – China Equity („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. Podielové listy Podfonde 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.

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.

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

Dňa 29. júna 2010 bol podfond Pioneer Funds – Greater China Equity premenovaný na Pioneer Funds – China Equity a investičné ciele a zásady podfonde boli upravené.

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

Výkonnostný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnostným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detailné 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 indície 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.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 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, 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. 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.