

Pioneer Funds – Emerging Markets Equity

december 2011

A USD Nedistribúované

Hodnotenie riadenia fondu od S&P A

Akcie Rozvíjajúcich sa trhov a Ďalekého východu

Základné údaje

ISIN	LU0132178079
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 022,2
Zahájenie činnosti fondu	4. 7. 2000
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	27. 12. 2001

Poplatky a náklady

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

Benchmark

Názov	%
MSCI Emerging Markets	100

Kumulatívne výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-2,8	-1,2
3 mesiace	-0,3	4,4
Od začiatku roka	-23,8	-18,4
1 rok	-23,8	-18,4
3 roky p.a.	15,1	20,1
5 rokov p.a.	-2,8	2,4

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	14,9	18,9
2009	73,9	78,5
2008	-61,1	-53,3
2007	46,4	39,4

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 8,82

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 krajinách, ktoré sa považujú za Rozvíjajúce sa trhy.

Podfond má maximálnu flexibilitu pri investovaní v ktorejkoľvek zemepisnej oblasti. Neexistuje žiadne formálne obmedzenie podielu aktív Podfondu, ktorý sa môže investovať v ľubovoľnej zemepisnej oblasti. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	23,0
Informačné technológie	15,3
Petrochémia	13,7
Tovar krátkodobej spotreby	13,1
Suroviny	10,5
Telekomunikácia	7,7
Verejné služby	4,4
Tovar dlhodobej spotreby	4,1
Ďalší	4,4
Hotovosť*	3,7

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Brazília	18,3
Kórea	13,8
Čína	13,1
Taiwan	6,4
India	6,2
Hongkong	6,1
Južná Afrika	5,7
Rusko	5,4
Ďalší	21,2
Hotovosť*	3,7

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	Financie	-	5,1
Cia de Bebidas das Americas	Tovar krátkodobej spotreby	BR	3,3
Samsung Electronics Co Ltd	Informačné technológie	KR	3,1
Samsung Electronics Co Ltd	Informačné technológie	KR	3,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informačné technológie	TW	2,9
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Tovar krátkodobej spotreby	MX	2,9
Banco Bradesco SA	Financie	BR	2,4
Itau Unibanco Holding SA	Financie	BR	2,3
ITC Ltd	Tovar krátkodobej spotreby	IN	2,3
Infosys Technologies Ltd	Informačné technológie	IN	2,0

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	82
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	29,4%
Hotovosť*	3,7%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

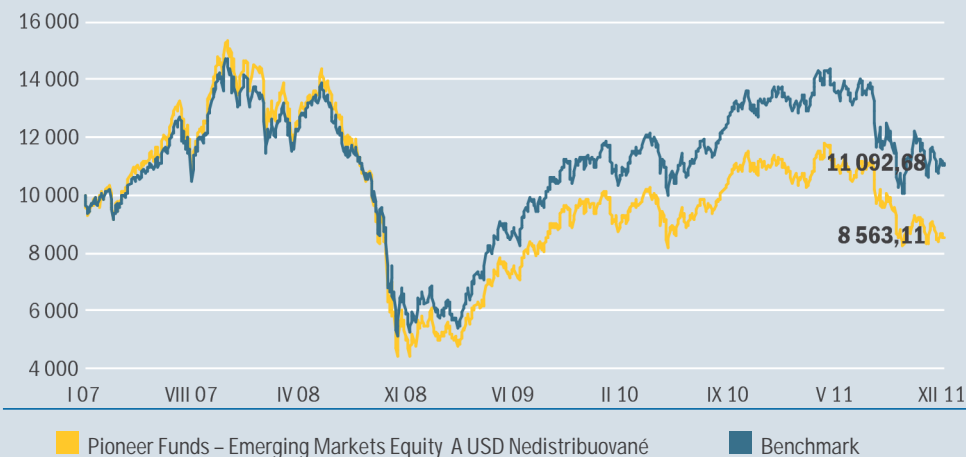
Ocenenie investície

Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,48
Cena/zisk (P/E)	13,95
Cena/cash flow (P/CF)	10,17

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	25,18%
Sharpe ratio	0,66
Alfa	-0,54%
Beta	0,9103
R-Squared	0,9536

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – Emerging Markets Equity riadi Sean Taylor. Sean je vedúcim tímu pre akcie globálnych rozvíjajúcich sa trhov v Pioneer Investments a dohliada na tím portfóliu manažerov zameriavajúcich sa na celú radu portfólií rozvíjajúcich sa trhov. Pred príchodom do Pioneer Investments v októbri 2011 pôsobil na pozícii investičného riaditeľa GAM v Dubaji, kde bol zodpovedný za riadenie fondov rozvíjajúcich sa trhov a tzv. frontier markets. Sean má rozsiahle skúsenosti s riadením tradičných i alternatívnych akciových fondov zameraných na rozvíjajúce sa trhy. Pracoval v Ázii, východnej Európe a na Blízkom východe. Titul MBA získal na Manchester Business School.

Poznámky

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

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

Pioneer Funds – Emerging Markets Equity („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. 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, 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 sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.

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.

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 Manažerskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

Informácie MSCI sa môžu použiť výlučne na interné účely a nesmú sa žiadnym spôsobom reprodukovat 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 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.msicibar.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.