

Pioneer Funds – China Equity

december 2013

Trieda A EUR Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie Rozvíjajúcich sa trhov a Ďalekého východu

Základné údaje

ISIN	LU0133656446
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€421,0
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Uvedenie triedy PL	29. 11. 2001

Poplatky a náklady

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

Benchmark

Názov	%
MSCI China 10/40 Index	100

Kumulatívne výnosy

k 31. XII 2013	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-3,1	-4,6
3 mesiace	4,2	2,0
Od začiatku roka	4,6	-0,7
1 rok	4,6	-0,7
3 roky p.a.	0,0	0,5
5 rokov p.a.	11,9	12,5

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2012	19,1	21,1
2011	-19,7	-15,6
2010	11,8	10,3
2009	57,0	61,5

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. decembra 2013

Hodnota PL	9,48
------------	------

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.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	133
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	42,1%

Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Akcie	91,3
Hotovosť v banke	8,7
Akciové deriváty	7,2

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
TENCENT HOLDINGS LIMITED	8,2	8,7
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	6,4	7,3
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	6,1	6,6
BANK OF CHINA LTD	3,7	4,6
CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED	3,6	8,3
CNOOC LTD	3,3	4,4
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	3,1	2,8
PING AN INSURANCE GROUP CO	2,9	2,2
PETROCHINA COMPANY LTD	2,6	3,1
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD (CHINA)	2,2	3,1

Top 5 nadväžených pozícií

	Fond %	Bmk %
KINGSOFT CORP LTD	0,7	0,0
Chongqing Changan Automobile Co	0,7	0,0
JINTIAN PHARMACEUTICAL GROUP	0,6	0,0
PING AN INSURANCE GROUP CO	2,9	2,2
GOLDPOLY NEW ENERGY HOLDINGS LTD	0,6	0,0

Sektor

	Fond %	Bmk %
Financie	37,0	38,3
Petrochémia	13,5	13,9
Informačné technológie	11,8	11,1
Tovar dlhodobej spotreby	9,1	5,2
Priemysel	6,3	6,9
Telekomunikácia	5,5	10,4
Verejné služby	5,3	3,5
Zdravotníctvo	4,0	1,5
Suroviny	3,1	3,1
Tovar krátkodobej spotreby	2,9	6,0

Krajina

	Fond %	Bmk %
Čína	78,7	54,4
Hongkong	18,7	22,3
USA	0,3	0,5
Kambodža	0,3	0,0
Taiwan	0,2	0,0
India	0,2	0,0
Macao	0,1	0,0

Mena

	Fond %	Bmk %
hongkongský dolár	89,9	99,8
americký dolár	9,1	0,3
čínsky jüan renminbi	1,3	0,0
euro	-0,6	0,0
nový tchajwanský dolár	0,2	0,0
indická rupia	0,2	0,0

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou	50,1	60,7
Spoločnosť so strednou kapitalizáciou	18,4	24,8
Spoločnosť s malou kapitalizáciou	23,1	14,5

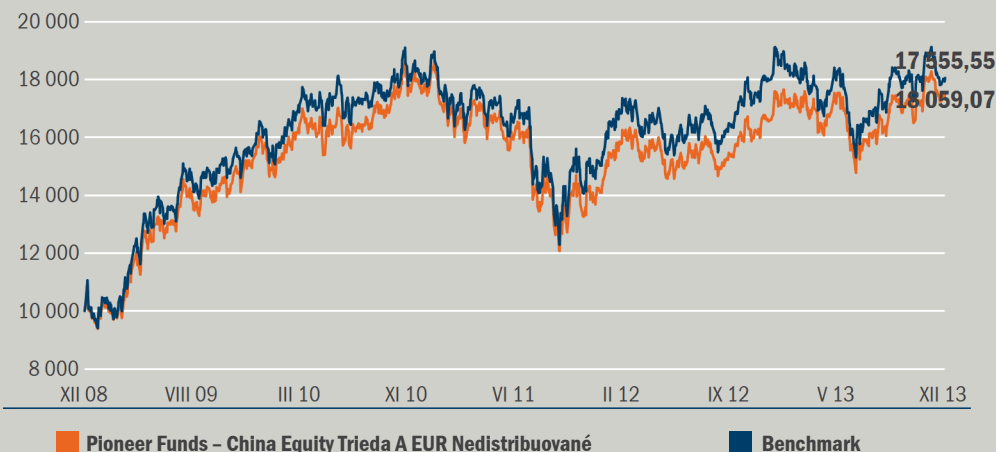
Ocenenie investície

	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,2	1,9
Cena/zisk (P/E)	17,6	16,1
Cena/cash flow (P/CF)	12,8	11,3
Rentabilita vlastného kapitálu	18,3	17,3
Dividendový výnos	2,7	3,1

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	21,37%
Sharpe ratio	0,08
Alfa	1,53%
Beta	0,92
R-Squared	0,97
Tracking error	3,22%
Information ratio	0,52

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – China Equity spoločne riadi tím pre ázijské akcie, ktorého vedúcim portfóliu manažérom je Angelo Corbetta a spolupracujúcim portfóliu manažérom Nicholas McConway. Angelo je riaditeľom pre ázijské akcie a má viac ako 24 ročné skúsenosti v oblasti asset managementu – so zameraním na Ďaleký východ a ázijské akcie od roku 1994. Angelo začal pracovať pre Pioneer Investments v roku 1992, predtým pracoval pre Fininvest Group. Vyštudoval odbor Business Administration na Univerzite Bacconi v Miláne. Nicholas je portfóliu manažérom ázijských akcií a taktiež spolupracujúcim portfóliu manažérom podfondu Pioneer Funds - Absolute Return Asian Equity spolu s Angelom a Manuelem Moi. Do Pioneer Investments nastúpil v roku 1998. Vyštudoval obchod na University College Dublin (UCD) a je držiteľom magisterského titulu v odbore financií z UCD Graduate Business School.

Poznámky

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. Morningstar Ratings: Copyright © 2013 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.

MSCI neposkytuje žiadne názory ani odporúčania a nenesie žiadnu zodpovednosť za nakladanie a správnosť všetkých údajov MSCI poskytnutých v tomto dokumente. Dáta MSCI nesmú byť ďalej šírené alebo používané ako základ pre ďalšie indexy, cenné papiere alebo finančné produkty. Tento dokument nie je schválený, potvrdený, posúdený ani vytvorený MSCI. Žiadne údaje MSCI nie sú zverejňované s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia, a na tieto informácie sa nie je možné spoliehať.

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 úšľáhu zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované. Tento podfond využíva akciové deriváty, ktoré sú v tomto dokumente zobrazené len v nasledujúcich údajoch: Mena: tržná hodnota akciových derivátov; Sektor, Krajina: expozícia akciových derivátov.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 12. 2013 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer Funds – China Equity („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkoveľkuvodstva.

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.

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. 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.

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/Fondocho nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytnú Pioneer Global Investments Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

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