

# Pioneer Funds – Latin American Equity

## prosinec 2011

A EUR nedistribované

**Akcie Rozvíjejících se trhů a Dálného východu**

### Základní údaje

ISIN	LU0313649492
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€82,1
Zahájení činnosti fondu	24.7.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	25.7.2008

### Poplatky a náklady

Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

### Benchmark

Název	%
MSCI Emerging Markets Latin America	100

### Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,2	2,1
3 měsíce	10,8	12,4
Od začátku roku	-20,9	-16,7
1 rok	-20,9	-16,7
3 roky p.a.	20,8	26,4
5 let p.a.	-	-

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	19,9	22,6
2009	85,5	97,4

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

### Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	46,78

### Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů vydaných společnostmi, které byly založeny, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v zemích Latinské Ameriky. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

### Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Finance	22,0
Suroviny	18,5
Petrochemie	15,3
Zboží krátkodobé spotřeby	14,8
Telekomunikace	8,1
Zboží dlouhodobé spotřeby	6,5
Veřejné služby	6,1
Průmysl	5,4
Další	1,5
Hotovost*	1,7

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Brazílie	62,5
Mexiko	14,4
Chile	7,0
Kolumbie	5,2
Peru	3,7
Lucembursko	2,1
Spojené státy americké	1,8
Další	1,7
Hotovost*	1,7

### 10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
America Movil SAB de CV	Telekomunikace	MX	4,8
Itau Unibanco Holding SA	Finance	BR	4,2
Petroleo Brasileiro SA	Petrochemie	BR	3,7
Vale SA	Suroviny	BR	3,7
Bradespar SA	Suroviny	BR	3,6
Cia de Bebidas das Americas	Zboží krátkodobé spotřeby	BR	3,3
Vale SA	Suroviny	BR	3,3
Petroleo Brasileiro SA	Petrochemie	BR	3,0
Banco Bradesco SA	Finance	BR	2,7
Itau Unibanco Holding SA	Finance	BR	2,4

### Analýza portfolia

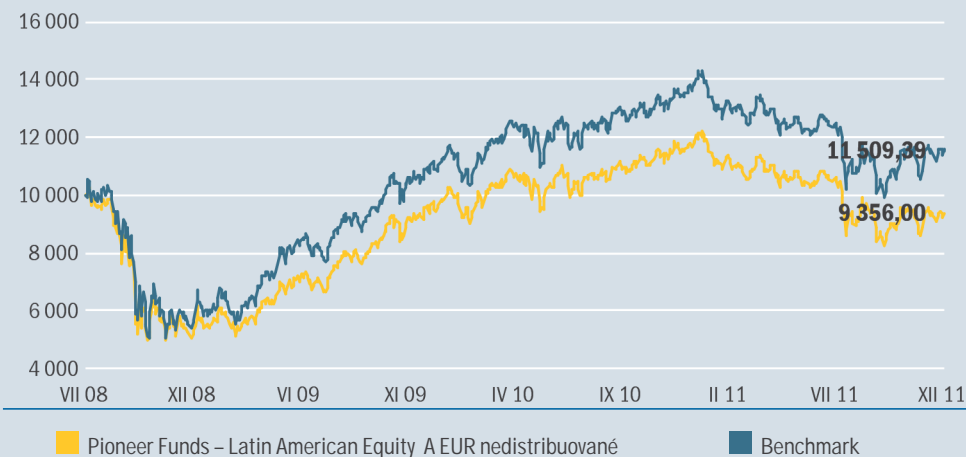
Celkový počet pozic	78
Aktiva v 10 největších pozicích	34,6%
Hotovost*	1,7%

\* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	20,74%
Sharpe ratio	0,96
Alfa	-2,31%
Beta	0,9627
R-Squared	0,9678

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds – Latin American Equity řídí Andrea Salvatori. Andrea je senior portfolio manažerem týmu se zaměřením na akcie rozvíjejících se trhů. Před svým nástupem do Pioneer Investments v roce 1999 působil Andrea ve společnostech UBS a JP Morgan jako asistent portfolio manažera. Andrea získal magisterský titul v oboru ekonomie a finanční trhy na universitě v Pise a vystudoval London School of Economics.

## Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Pioneer Funds – Latin American Equity („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších kategoriích podílových listů naleznete v prospektu.

# Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

Informace MSCI mohou být použity výhradně pro interní účely a nesmějí být žádným způsobem reprodukovány ani dále šířeny nebo využívány jako základ nebo součást jakýchkoliv finančních nástrojů, produktů nebo indexů. Informace MSCI nejsou v žádném případě zveřejňovány s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat. Historické údaje a analýzy by neměly být považovány za indicii nebo garanci jakýchkoliv budoucích analýz, odhadů nebo predikcí výkonnosti. Informace MSCI jsou poskytovány pouze v podobě, v jaké byly zveřejněny, přičemž uživatel těchto informací na sebe přebírá všechna rizika vyplývající z využívání těchto informací. MSCI, jakékoliv její přidružené společnosti nebo jiné strany, které se věnují sestavování, výpočtu nebo tvorbě informací MSCI (dále společně „strany MSCI“) tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky související s poskytnutím informací (včetně, kromě jiného, jakýchkoliv záruk týkajících se jejich původu, přesnosti, úplnosti, včasnosti, souladu s právními předpisy, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti jejich využití pro daný účel). Bez omezení na výše uvedené žádná ze stran MSCI nenese zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msicibarra.com).

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

## Upozornění

Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/ nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma 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 tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.