

Pioneer Funds – Latin American Equity

prosinec 2011

A USD nedistribované

Akcie Rozvíjejících se trhů a Dálného východu

Základní údaje

| | |
|---|--------------|
| ISIN | LU0313649575 |
| Sídlo | Lucembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | \$106,6 |
| 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 | -2,4 | -1,6 |
| 3 měsíce | 7,2 | 8,7 |
| Od začátku roku | -23,4 | -19,4 |
| 1 rok | -23,4 | -19,4 |
| 3 roky p.a. | 18,1 | 23,5 |
| 5 let p.a. | - | - |

Výnosy za kalendářní rok

| | Fond % | Benchmark % |
|------|--------|-------------|
| 2010 | 12,1 | 14,7 |
| 2009 | 91,5 | 103,8 |

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

| | |
|--------------------------|-------|
| k datu 30. prosince 2011 | |
| Hodnota PL | 60,73 |

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

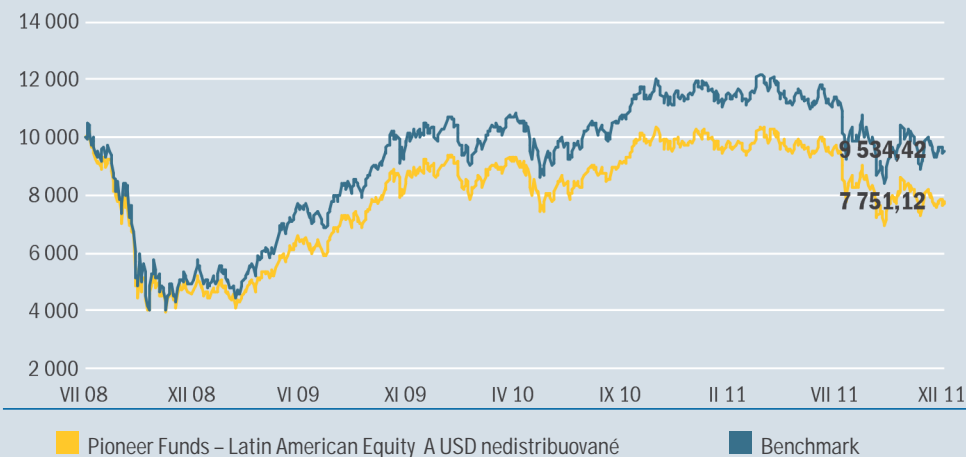
| | |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic | 78 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 34,6% |
| Hotovost* | 1,7% |

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Analýza rizik (3 roky)

| | |
|---------------------|--------|
| Standardní odchylka | 27,26% |
| Sharpe ratio | 0,73 |
| Alfa | -2,31% |
| Beta | 0,9627 |
| R-Squared | 0,9678 |

Vývoj investice 10 000 USD



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 jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.

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 vylučného 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. Návržnost 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 poskytnete 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.