

Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity

prosinec 2011

A EUR nedistribučované

 Hodnocení řízení fondu od S&P A
 Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie Rozvíjejících se trhů a Dálného východu

Základní údaje

ISIN	LU0119336021
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€543,6
Zahájení činnosti fondu	30.11.1998
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	18.12.2000

Poplatky a náklady

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

Benchmark

Název	%
MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-6,8	-6,8
3 měsíce	1,4	2,8
Od začátku roku	-27,0	-21,9
1 rok	-27,0	-21,9
3 roky p.a.	20,1	21,3
5 let p.a.	-5,8	-3,4

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	29,3	26,8
2009	83,3	80,0
2008	-63,6	-60,1
2007	17,8	18,3

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	14,79

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 rozvíjejících se evropských zemích včetně zemí v oblasti Středomořího moře a okolí. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Petrochemie	42,4
Finance	23,0
Zboží krátkodobé spotřeby	8,0
Průmysl	6,3
Veřejné služby	5,5
Telekomunikace	4,0
Suroviny	3,0
Další	4,7
Hotovost*	3,0

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Rusko	67,0
Polsko	12,2
Turecko	12,1
Česká republika	2,5
Maďarsko	1,5
Libanon	0,7
Egypt	0,5
Další	0,6
Hotovost*	3,0

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Gazprom OAO	Petrochemie	RU	9,4
Sberbank	Finance	RU	8,8
Lukoil OAO	Petrochemie	RU	6,7
Rosneft Oil Co	Petrochemie	RU	5,3
Surgutneftegas OJSC	Petrochemie	RU	5,0
NovaTek OAO	Petrochemie	RU	4,3
AK Transneft OAO	Petrochemie	RU	2,6
MMC Norilsk Nickel OJSC	Suroviny	RU	2,2
X5 Retail Group NV	Zboží krátkodobé spotřeby	RU	2,1
Magnit OJSC	Zboží krátkodobé spotřeby	RU	2,1

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	75
Aktiva v 10 největších pozicích	48,6%
Hotovost*	3,0%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

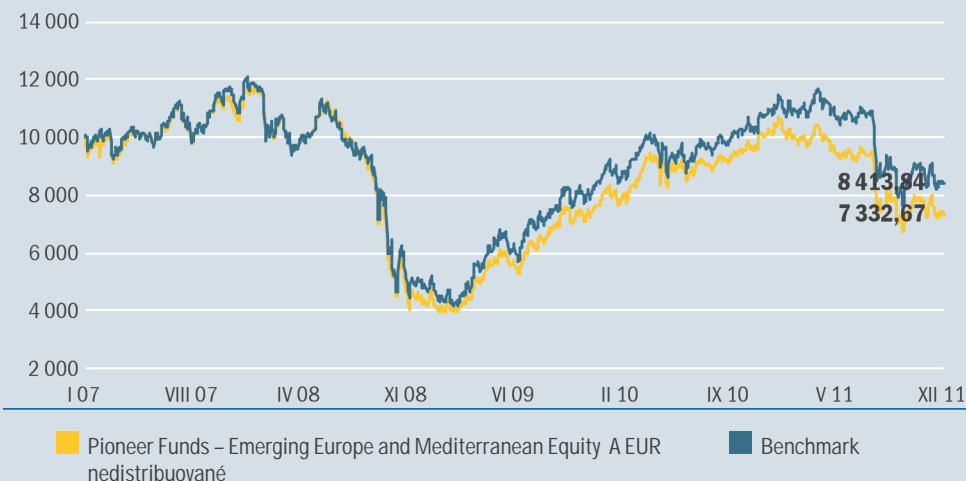
Ocenění investice

P/B	2,01
P/E	10,71
P/CF	8,14

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	22,50%
Sharpe ratio	0,87
Alfa	3,42%
Beta	0,8794
R-Squared	0,9724

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity řídí Marcin Fiejka. Před příchodem do Pioneer Investments v dubnu roku 2005 pracoval Marcin šest let jako senior portfolio manažer u Activest Investment. Předtím řídil fondy u Bayerische HypoVereinsbank (HVB). Do HVB přišel poté, co s diplomem MBA absolvoval Stern School of Business na New York University. Kromě toho získal titul MSc v oboru politologie na London School of Economics a titul BA, specializace biologie a filosofie, na State University of New York v Binghamtonu. Marcin je rovněž autorizovaným finančním analytikem (CFA).

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.

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

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean 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 Kategoriech podílových listů naleznete v prospektu.

Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonostním 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 nenesou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msibar.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, nenesou 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.