

Pioneer Funds – Italian Equity

prosinec 2011

A USD nedistribované

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0132211623
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$106,0
Zahájení činnosti fondu	16.3.1998
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	27.12.2001
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,25%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
BCI COMIT Globale + R 10/40	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-4,8	-5,1
3 měsíce	-2,8	-2,8
Od začátku roku	-25,6	-25,3
1 rok	-25,6	-25,3
3 roky p.a.	-6,9	-5,5
5 let p.a.	-14,9	-14,8

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	-10,7	-11,6
2009	21,3	27,8
2008	-48,7	-49,4
2007	7,8	4,9

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	5,99

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 Itálii.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Finance	21,5
Petrochemie	21,1
Veřejné služby	15,6
Zboží dlouhodobé spotřeby	9,6
Průmysl	8,8
Telekomunikace	4,9
Informační technologie	2,0
Další	3,5
Hotovost*	13,1

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Itálie	84,1
Německo	1,6
Švýcarsko	1,3
Hotovost*	13,1

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
ENI SpA	Petrochemie	IT	9,5
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	IT	5,8
Enel SpA	Veřejné služby	IT	5,3
Tenaris SA	Petrochemie	IT	4,7
Assicurazioni Generali SpA	Finance	IT	4,6
Saipem SpA	Petrochemie	IT	3,5
Telecom Italia SpA	Telekomunikace	IT	3,3
Luxottica Group SpA	Zboží dlouhodobé spotřeby	IT	2,8
Fiat Industrial SpA	Průmysl	IT	2,4
Atlantia SpA	Průmysl	IT	2,0

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	68
Aktiva v 10 největších pozicích	43,8%
Hotovost*	13,1%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

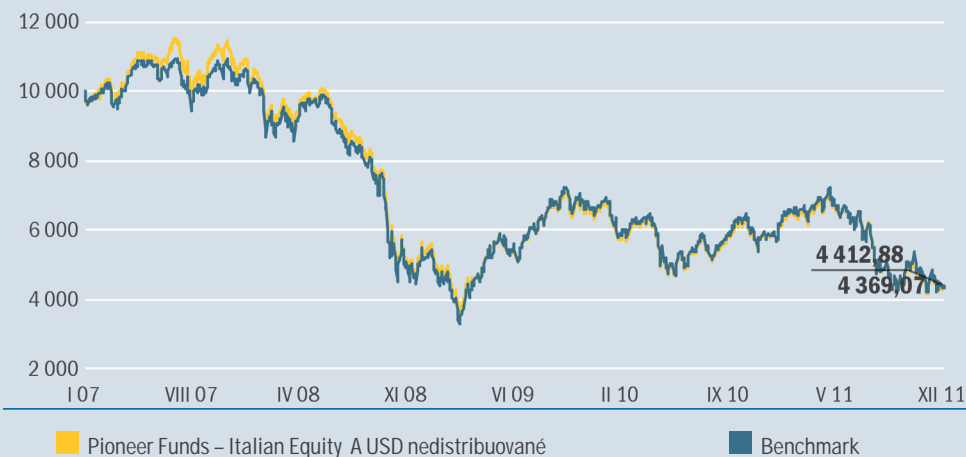
Ocenění investice

P/B	1,35
P/E	12,23
P/CF	5,49

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	30,92%
Sharpe ratio	-0,10
Alfa	-0,37%
Beta	0,9364
R-Squared	0,9920

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – Italian Equity řídí Roberto Campani. Roberto je senior portfolio manažer pro společnosti s malou a střední kapitalizací. Vede a řídí naše italská akciová portfolia v Dublinu a je spojen s řízením Pioneer Funds - Italian Equity od jeho založení. Po absolutoriu v oboru ekonomie pracoval pět let pro společnost RAS Asset Management (která je součástí skupiny Allianz), zpočátku jako finanční analytik a později jako portfolio manažer pro italské akcie. Do skupiny Pioneer Investments přišel v říjnu 1998.

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 – Italian 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.

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. 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 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.