

Pioneer Funds – European Research

máj 2010

A USD Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie Európa

Základné údaje

ISIN	LU0132185280
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 373,0
Zahájenie činnosti fondu	4. 7. 2000
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	27. 12. 2001
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%

Benchmark

Názov	%
MSCI Europe	100

Kumulatívne výnosy

k 31. V 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-12,2	-12,2
3 mesiace	-8,8	-9,0
Od začiatku roka	-15,7	-16,1
1 rok	5,5	4,4
3 roky p.a.	-16,4	-14,8
5 rokov p.a.	-1,0	0,7

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	37,0	35,8
2008	-48,3	-46,4
2007	9,4	13,9
2006	29,2	33,7

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. mája 2010	
Hodnota PL	4,25

Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je dosahovať kapitálové zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním minimálne dvoch tretín svojich celkových aktív do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré majú sídlo v Európe, alebo ktoré vykonávajú prevažnú časť svojich ekonomických aktivít v Európe a ktoré vyberajú analytici interného akciového výskumu, ktorých zamestnáva investičný manažér. Akcioví analytici Pioneer Investments využívajú investičný proces, ktorý je aktívny, implózný (bottom-up) a opiera sa o výskum. Proces je riadený základným výskumom a nie je sektorovo špecifický.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	23,6
Tovar krátkodobej spotreby	12,6
Suroviny	12,1
Petrochémia	11,0
Zdravotníctvo	10,4
Tovar dlhodobej spotreby	9,2
Informačné technológie	8,8
Priemysel	8,7
Ďalší	2,4
Hotovosť*	1,3

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené kráľovstvo	26,0
Francúzsko	24,7
Švajčiarsko	13,0
Nemecko	11,4
Holandsko	8,6
Španielsko	4,8
Belgicko	2,9
Írsko	2,5
Ďalší	4,7
Hotovosť*	1,3

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Gemalto NV	Informačné technológie	FR	7,7
Hsbc Holdings PLC	Financie	GB	4,9
Royal Dutch Shell PLC	Petrochémia	GB	4,1
Novartis AG	Zdravotníctvo	CH	3,2
Banco Santander Central Hispano Sa	Financie	ES	2,8
Bnp Paribas	Financie	FR	2,8
Unilever NV	Tovar krátkodobej spotreby	NL	2,6
Credit Suisse Group	Financie	CH	2,5
Koninklijke Philips Electronics NV	Priemysel	NL	2,5
Bp PLC	Petrochémia	GB	2,4

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	97
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	35,5%
Hotovosť*	1,3%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

Ocenenie investície

Cena/účtovná	2,04
Cena/zisky	19,11
Cena/cash flow	10,16

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (3 roky)	25,68%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,76
Alfa	-0,45%
Beta	0,9874
R-Squared	0,9894

Tento Podfond využíva deriváty.

Expozícia derivátov nie je v tomto dokumente zohľadnená.

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pri riadení portfólií akciového výskumu uplatňujeme tímový prístup. Naši akcioví analytici riadia portfóliá priamou implementáciou svojich najlepších investičných myšlienok, založených na vlastných nezávislých analýzach. Na portfólio dohliada vedúci európskeho akciového výskumu, Marco Mencini, ktorého podporuje Jeremy James. Marco prišiel do Pioneer Investments v roku 2001. V roku 2002 bol spoločnosťou Extel menovaný tretím „Najlepším manažérom európskych fondov alebo analytikom nákupu“ medzi všetkými profesionálmi na strane nákupov v Európe. Jeremy je koordinátorom globálneho finančného tímu a v roku 2002 bol spoločnosťou Extel menovaný piatym „Najlepším manažérom európskych fondov alebo analytikom nákupu“ medzi všetkými profesionálmi na strane nákupov v Európe.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. mája 2010.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Lipper.

Morningstar Hodnotenie: Copyright © 2010 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.

Pioneer Funds – European Research („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovejvodstva. Podielové listy Podfondeu 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.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, doporučovať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, doporučení alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondeu, čo je euro.

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.

Informácie MSCI sa môžu použiť výlučne na interné účely a nesmú sa žiadnym spôsobom reprodukovat' ani ďalej šíriť alebo využívať ako základ alebo komponent pre finančné nástroje, produkty alebo indexy. Informácie MSCI sa v žiadnom prípade nezverejňujú s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia, a na tieto informácie sa nemožno spoliehať. Historické údaje a analýzy by sa nemali považovať za indiciu alebo garanciu akýchkoľvek budúcich analýz, odhadov alebo predikcií výkonnosti. Informácie MSCI sa poskytujú iba v podobe v akej boli zverejnené, pričom používateľ týchto informácií na seba preberá všetky riziká vyplývajúce z využívania týchto informácií. MSCI, akékoľvek jej pridružené spoločnosti alebo iné strany, ktoré sa venujú zostavovaniu, výpočtu alebo tvorbe informácií MSCI (ďalej spoločne „strany MSCI“) týmto výslovne vylučujú akékoľvek záruky súvisiace s poskytnutím informácií (vrátane, okrem iného, akýchkoľvek záruk týkajúcich sa ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, včasnosti, súladu s právnymi predpismi, obchodovateľnosti alebo primeranosti ich využitia na daný účel). Bez dotknutia uvedeného vyššie žiadna zo strán MSCI nenesie zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, náhodné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane, okrem iného, ušlého zisku). (www.msclbarra.com).

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 výslovne 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 výslovne 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 ušlého zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. 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.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návravnosť 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 Podfondochoch/Fondochoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne zjednodušenom prospekte, ktorý na požiadanie zadarmo 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.

Tento dokument nie je určený maloobchodným klientom. Maloobchodní klienti by sa na tento dokument nemali v žiadnom prípade spoliehať, ani by im nemal byť poskytovaný. Len pre maklérov/obchodníkov, nie je určený širokej verejnosti.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

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