

Pioneer Funds – European Equity Value

september 2010

A EUR Nedistribované

Akcie Európa

Základné údaje

ISIN	LU0313647520
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€231,9
Zahájenie činnosti fondu	6. 5. 2008
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	12. 12. 2008

Poplatky a náklady

Počiatočný nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%

Benchmark

Názov	%
MSCI Europe Value	100

Kumulatívne výnosy

k 30. IX 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	3,0	3,1
3 mesiace	5,5	7,7
Od začiatku roka	-1,0	-0,3
1 rok	4,7	2,5
3 roky p.a.	-	-
5 rokov p.a.	-	-

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	33,8	33,5

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. septembra 2010

Hodnota PL 66,06

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, ktoré boli vydané spoločnosťami, ktoré majú svoje sídlo v Európe, alebo ktoré vykonávajú prevažnú časť svojich ekonomických aktivít v Európe. Podfond využíva „hodnotový“ štýl riadenia a vyhľadáva investovanie do diverzifikovaného portfólia starostlivo vybraných, rozumne ocenených cenných papierov, ktoré uprednostňuje pred cennými papiermi, ktorých ceny odrážajú prémii, ktorá sa odvodzuje od ich momentálnej popularity na trhu. Využívajúc tento investičný štýl vyhľadáva investičný manažér cenné papiere, ktoré sa predávajú za rozumnú cenu, alebo so zľavou v súvislosti s ich vnútornými hodnotami.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	29,8
Petrochémia	17,1
Priemysel	11,7
Suroviny	9,6
Telekomunikácia	7,9
Zdravotníctvo	6,4
Verejné služby	6,4
Tovar krátkodobej spotreby	5,3
Ďalší	5,2
Hotovosť*	0,4

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené kráľovstvo	31,5
Francúzsko	23,1
Švajčiarsko	16,7
Španielsko	9,5
Holandsko	5,8
Nemecko	5,2
Švédsko	3,9
Nórsko	1,5
Ďalší	2,2
Hotovosť*	0,4

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Hsbc Holdings PLC	Financie	GB	6,7
Royal Dutch Shell PLC	Petrochémia	GB	6,2
Vodafone Group PLC	Telekomunikácia	GB	5,3
Bp PLC	Petrochémia	GB	4,6
Sanofi-aventis	Zdravotníctvo	FR	4,3
Bnp Paribas	Financie	FR	4,0
Banco Santander Central Hispano Sa	Financie	ES	3,9
Total Sa	Petrochémia	FR	3,9
Credit Suisse Group	Financie	CH	3,3
Gaz De France	Verejné služby	FR	2,9

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	42
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	45,1%
Hotovosť*	0,4%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

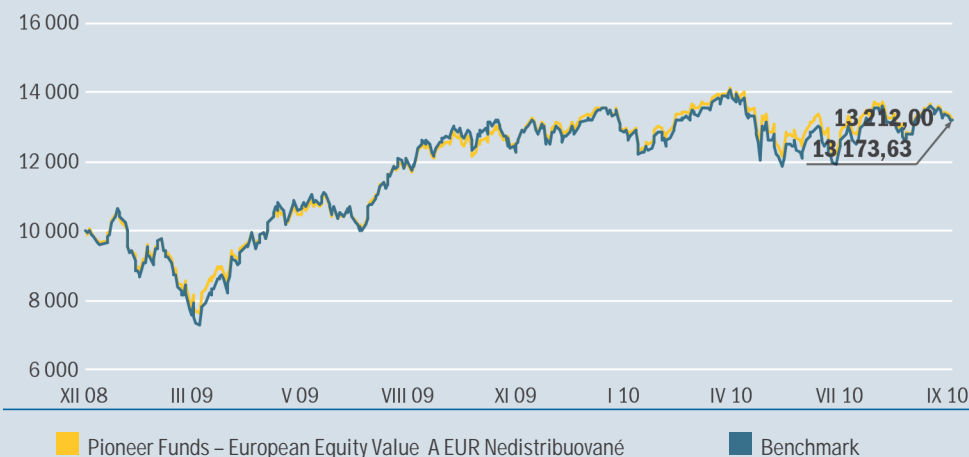
Ocenenie investície

Cena/účtovná	1,46
Cena/zisky	13,16
Cena/cash flow	7,52

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (2 roky)	23,34%
Sharpe ratio (2 roky)	0,01
Alfa	2,44%
Beta	0,8874
R-Squared	0,9901

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – European Equity Value je riadený tímom špecializovaným na európske akcie v čele s Andreasom Wosolom. Andreas prišiel do tímu po integrácii investičných aktivít v rámci skupiny UniCredit v roku 2006. Je zodpovedný za riadenie našich stratégií postavených na hodnotovom prístupe. Od zlúčenia Pioneer Investments s Capital Invest v roku 2005 zastával Andreas pozíciu vedúceho tímu so zameraním na európske akcie. Svoju kariéru začal v Raiffeisen Capital Management vo Viedni (1999-2005) a od roku 2001 je držiteľom titulu CFA.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. septembra 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.

Pioneer Funds – European Equity Value („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovevodstva. Podielové listy Podfondu 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, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnôt 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 indície 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.msicibarra.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 Podfondoch/Fondoch 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.