

Pioneer Funds – European Equity Value

január 2010

A EUR Nedistribúované

Akcie Európa

Základné údaje

ISIN	LU0313647520
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€207,5
Zahájenie činnosti fondu	6. 5. 2008
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	12. 12. 2008

Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%

Benchmark

Názov	%
MSCI Europe Value	100

Kumulatívne výnosy

k 29. 1. 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-4,0	-3,7
3 mesiace	3,1	2,9
Od začiatku roka	-4,0	-3,7
1 rok	36,9	37,3
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 29. januára 2010	
Hodnota PL	47,31

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	29,4
Petrochémia	17,6
Priemysel	12,5
Suroviny	11,1
Verejné služby	7,4
Tovar krátkodobej spotreby	6,0
Telekomunikácia	5,5
Ďalší	9,1
Hotovosť*	1,4

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené kráľovstvo	33,1
Francúzsko	17,3
Nemecko	11,6
Švajčiarsko	11,3
Španielsko	11,1
Holandsko	6,9
Švédsko	4,6
Ďalší	2,9
Hotovosť*	1,4

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Hsbc Holdings PLC	Financie	GB	6,9
Bp PLC	Petrochémia	GB	6,7
Royal Dutch Shell PLC	Petrochémia	GB	5,1
Vodafone Group PLC	Telekomunikácia	GB	4,8
Banco Santander Central Hispano Sa	Financie	ES	4,6
Total Sa	Petrochémia	FR	4,3
Sanofi-aventis	Zdravotníctvo	FR	3,5
Bnp Paribas	Financie	FR	3,0
Allianz Se	Financie	DE	3,0
Koninklijke Philips Electronics NV	Priemysel	NL	3,0

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	44
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	44,8%
Hotovosť*	1,4%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

Ocenenie investície

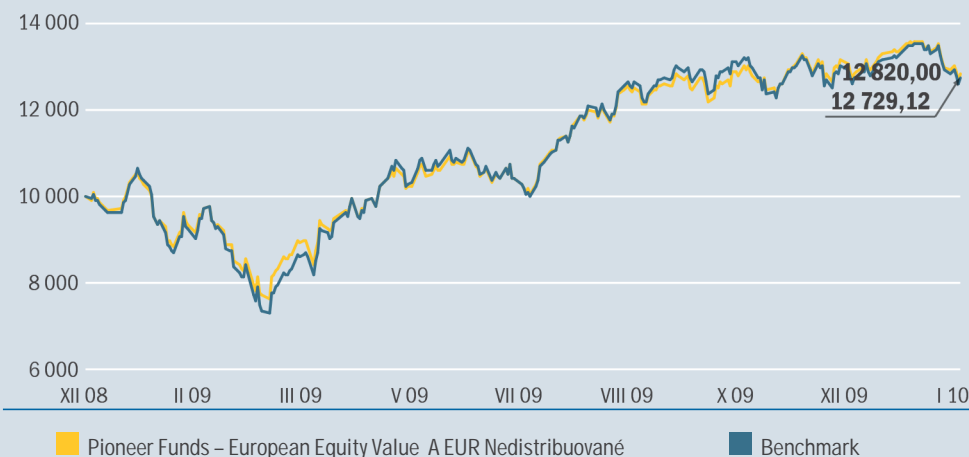
Cena/účtovná	1,47
Cena/zisky	16,65
Cena/cash flow	6,88

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (1 rok)	24,19%
Sharpe ratio (1 rok)	1,29
Alfa	2,50%
Beta	0,8785
R-Squared	0,9899

V súlade s Prospektom a Manažerskými pravidlami môže tento podfond používať deriváty. Táto expozícia derivátov podfondu nie je zohľadnená v tomto dokumente ani tam, kde sú použité.

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

„Posledná HVK“ sa vzťahuje k HVK o 18.00 SEČ v posledný pracovný deň pred dňom publikácie.

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. januára 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 veľkovoľvodstva. 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, 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 sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

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 tržových 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. Návratnosť 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.