

Pioneer Funds - Top European Players

EVROPSKÉ akciové

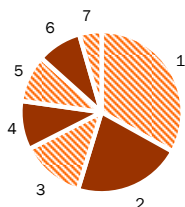
Pioneer Funds - evropský akciový - evropské top společnosti

EUR

28.2.2007

Morningstar Rating⁶:***, S&P Star Rating⁶:***, S&P Fund Management Rating⁶:AA

ROZDĚLENÍ DO SEKTORŮ²



Sektor	Podíl
1. Finance	32,98%
2. Spotřební zboží	21,71%
3. Průmysl	12,80%
4. Zdravotnictví	9,83%
5. Suroviny	9,30%
6. Energie	9,06%
7. Ostatní	4,32%

DESET NEJVĚTŠÍCH AKCIOVÝCH INVESTIC²

Akcie	Podíl
BP PLC	4,51%
BNP Paribas	4,16%
Royal Bank of Scotland Group Plc	3,95%
Credit Suisse Group	3,93%
CRH Plc	3,60%
Roche Holding AG	3,55%
WOLSELEY PLC	3,51%
Danske Bank A/S	3,41%
Persimmon Plc	3,39%
Siemens AG	3,32%

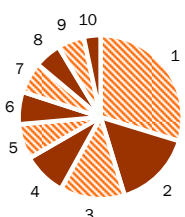
KUMULATIVNÍ VÝKONNOSTI^{3,4,5}

k 28/02/2007	Vl. kapitál	Vážený index
1 měsíc	-3,37%	-2,09%
3 měsíce	2,99%	3,60%
6 měsíců	7,67%	8,59%
Od začátku roku	-0,58%	-0,11%
1 rok	9,55%	10,51%
3 roky	58,89%	48,08%
5 let	50,88%	22,01%
Od zahájení výpočtu VK	30,80%	-6,97%

ROČNÍ VÝKONNOSTI^{3,4,5}

	Vl. kapitál	Vážený index
2006	17,5%	16,5%
2005	24,5%	22,8%
2004	12,9%	9,4%
2003	16,1%	12,9%
2002	-20,8%	-32,7%
2001	-12,8%	-16,7%

ROZDĚLENÍ PODLE ZEMĚ EMITENTA²



Země	Podíl
1. Velká Británie	29,83%
2. Švýcarsko	15,51%
3. Německo	12,58%
4. Ostatní	8,64%
5. Švédsko	7,08%
6. Francie	6,40%
7. Itálie	5,97%
8. Irsko	5,35%
9. Nizozemí	5,24%
10. Dánsko	3,40%

INVESTIČNÍ TÝM

Pioneer Funds - Top European Players je řízen týmem pro evropské akcie, jehož hlavním manažerem je Andrew Arbuthnott. Andrew je portfolio manažerem týmu pro evropské akcie od listopadu 1999, kdy přišel do skupiny Pioneer Investments. Je vedoucím manažerem všech našich portfolií eurozóny a předních evropských společností. Do skupiny Pioneer přišel ze společnosti Martin Currie, kde řídil evropská portfolia. Absolvoval dublinskou Trinity College a na dublinské Univerzitě College získal titul MBS. V řízení jej podporuje řada analytiků a portfolio manažerů, tvořících tým pro evropské akcie.

INVESTIČNÍ CÍL

Cílem tohoto podfondu je dosažení zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním nejméně dvou třetin svých čistých aktiv do diversifikovaného portfolia akcií a cenných papírů souvisejících s akciemi emitovanými společnostmi se střední až vysokou úrovní kapitalizace, které jsou usazeny, provozují svou činnost, nebo čerpají nejméně dvě třetiny svého příjmu z Evropy. Tento podfond se neomezuje na určitý sektor a může investovat do široké škály sektorů a odvětví. Usiluje o přidanou hodnotu investováním do selektivní řady příležitostí identifikovaných Investičním manažerem z důvodu atraktivitu založené na firemních základech.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE¹

Zahájení výpočtu vl. kapitálu	18/12/2000
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu	6062.8 mil EUR
Hodnota podílového listu	6.88 EUR
Početní minimální investice	30000 CZK nebo 1000 EUR
Úvodní nákupní poplatek (kat. A, Euro, nedistr.)	5,00%
Manažerská odměna (kat. A, Euro, nedistr.)	1,50%
ISIN (kat. A, Euro, nedistr.)	LU0119366952

SLOŽENÍ BENCHMARKU (VÁŽENÉHO INDEXU)⁵

Trh	Index	Váha
Evropské akcie	MSCI Europe	100,00%

Poznámky a důležité informace jsou na druhé straně.



Pioneer Funds - Top European Players

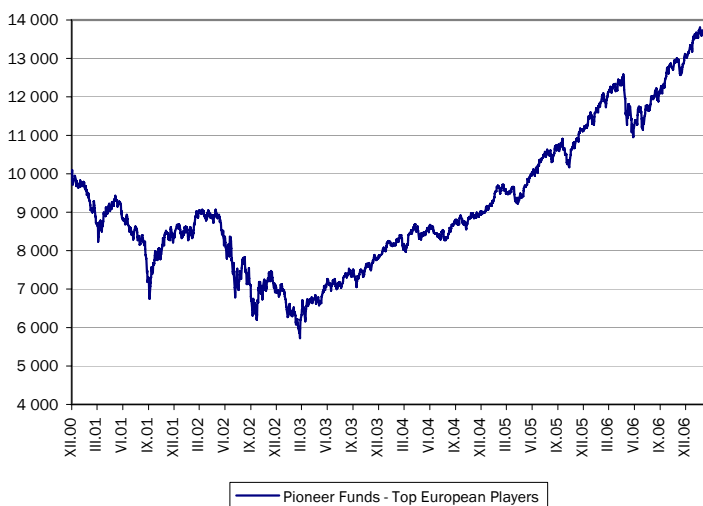
Pioneer Funds - evropský akciový - evropské top společnosti

EUR

EVROPSKÉ akciové

28.2.2007

RŮST INVESTICE 10 000 EUR DO PL KATEGORIE A



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ

Během posledního únorového týdne globální akciové trhy prudce poklesly a vymazaly tak zisky dosažené v lednu.

Pioneer Funds – Top European Players podal výkonnost pod úrovní svého benchmarku. Hlavním zdrojem podvýkonnosti byly v tomto měsíci naše expozice v bankovním sektoru, které se naopak v lednu silně podílely na relativní výkonnosti portfolia. Naše investice do skandinávských bankovních skupin S-E Banken a DNB NOR byly hlavními tituly snižujícími výkonnost v tomto sektoru. Navíc v rámci finančních společností se ukázala jako škodlivá naše nedostatečná expozice portfolia do sektoru pojišťovnictví, když právě pojišťovnictví bylo jednou z mála oblastí na evropském trhu, která zaznamenala v tomto měsíci pozitivní výkonnost. Prudce poklesla naše investice do společnosti Carnival (rejdařská společnost) v rámci sektoru spotřebních služeb. Naopak mezi pozitivní aspekty naší výkonnosti v tomto měsíci patřil sektor zboží dlouhodobé spotřeby, kde britská stavební společnost Georgie Wimpey posílila, poté co zveřejnila dobré výsledky z jejich aktivit ve Velké Británii, ovšem odepsala hodnotu svých investic do pozemků v USA. Vedle toho rostly v tomto měsíci také naše investice do surovinových společností CRH a BASF.

Během února jsme přidali nové pozice do holandské banky ABN Amro. Zároveň jsme prodali naše investice v Shire, britské farmaceutické společnosti, když období silné výkonnosti cen akcií této společnosti zanechalo omezený růstový potenciál k naší cílové ceně.

Z našeho pohledu budou akciové trhy procházet obdobím korekce, částečně díky rozvoji spekulativních investic. Zdá se pravděpodobné, že by mohli akciové trhy zůstat v krátkém období volatilitní, jelikož investoři zůstávají vysoce citliví přímo na americké ekonomické údaje. Přesto atraktivní úrovně ocenění a přetrvávající podpůrné ekonomické prostředí znamená, že jsme pozitivně naladěni ohledně výhledu na evropské akcie.

POZNÁMKY

1. Veškeré údaje platné k 28/02/2007. Informace týkající se „Deseti největších akciových investic“, „Rozdělení do sektorů“ a „Rozdělení podle země emitenta“ se vztahují k portfoliu, které o 60 dní předcházelo konci měsíce.
 2. Objemy investic a rozložení portfolia do sektorů a zemí se může změnit.
 3. Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků.
 4. Uvedené údaje o výkonu se vztahují pouze k podílovým listům kategorie A. Všechny informace vycházejí z hodnot vlastního kapitálu (VK). VK představuje hodnotu každého podílového listu bez veškerých administrativních, transakčních a depozitních bankovních poplatků. Do VK nejsou započítány žádné další poplatky, jako jsou daně nebo nákupní poplatky. Podrobnosti o ostatních nabízených kategoriích podílových listů jsou uvedeny v Prospektu Pioneer Funds.
 5. Index MSCI Europe reprezentuje trend akciových titulů představujících 60 % kapitalizace trhů rozvinutých zemí na 14 hlavních finančních trzích Evropy. Index nebere v úvahu reinvestování dividend. Nereprezentuje výkonnost žádného fondu skupiny Pioneer Investments. Do indexu není možné přímo investovat.
 6. Zdroj: Ratingové agentury Morningstar resp. Standard & Poor's.
- Název podfondu uvedený v českém jazyce představuje jeho marketingové označení pro Českou republiku.

Předchozí výkonnost podfondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat, a není zaručena plná návratnost původně investované částky. Nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykážou takový výkon, jaký se původně očekával. Investování s sebou nese určitá rizika, spojená například s politickým vývojem a pohybem měn. Doporučujeme investorům, aby se svým finančním poradcem řádně projednali míru, v níž jsou schopni akceptovat riziko. Investiční výnos a částka jistiny mohou kolísat, takže podílové listy investora mohou mít při zpětném odkupu vyšší případně nižší cenu než byla cena původní. Kurzové výkyvy a poplatky fondu také ovlivňují výnos investora.

Informace obsažené v tomto dokumentu nepředstavují nabídku podílových listů fondu a slouží k ilustrativním účelům. Žádná z informací v tomto dokumentu není investičním doporučením. Pokud není blíže specifikováno, všechny informace jsou připraveny skupinou Pioneer Investments.

Podílové listy fondu nesmějí být veřejně nabízeny k prodeji v USA či v jejich teritoriích a državách, podřízených jejich jurisdikci, ani ve prospěch osoby z USA.

Tento materiál není Prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů produktu. Dříve než se rozhodnete investovat, seznáme se s legislativními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s prospektem a manažerskými pravidly podfondu Pioneer Funds, kde jsou uvedeny informace i o rizicích spojených s tímto produktem. Doporučujeme Vám se rovněž seznámit s Podmínkami pro ČR. Všechny dokumenty lze získat také zdarma na adrese Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8, Česká republika či prostřednictvím bezplatné linky klientského centra 800 313 663.

Pioneer Investments je obchodní označení společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. a skupiny jejích dceřiných společností.