

Pioneer Funds – European Quant Equity

listopad 2010

A EUR nedistribované

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0190661008
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€30,7
Zahájení činnosti fondu	3.6.2004
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	29.10.2004
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,25%

Benchmark

Název	%
MSCI Europe	100

Kumulativní výnosy

k 30. XI 2010	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-1,1	-1,3
3 měsíce	4,5	4,5
Od začátku roku	4,5	5,6
1 rok	10,8	12,2
3 roky p.a.	-11,3	-8,2
5 let p.a.	-3,7	-0,1

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2009	29,0	31,6
2008	-46,9	-43,7
2007	-7,2	2,7
2006	20,1	19,6

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. listopadu 2010	
Hodnota PL	52,77

Investiční cíl

Cílem tohoto Podfondu je dosahovat zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním nejméně dvou třetin jeho celkových aktiv do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů vydaných společnostmi, které mají sídlo v Evropě nebo v Evropě konají převážnou část své hospodářské činnosti. Podfond se snaží zvyšovat hodnotu prostřednictvím výběru akcií. Cenné papíry vybírá Investiční manažer, který používá interně vyvinuté kvantitativní modely.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Finance	21,6
Zboží krátkodobé spotřeby	12,8
Průmysl	10,9
Petrochemie	10,6
Zdravotnictví	10,5
Suroviny	10,3
Zboží dlouhodobé spotřeby	9,2
Telekomunikace	6,9
Další	8,6
Hotovost*	-1,49

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Velká Británie	33,0
Francie	14,7
Německo	13,2
Švýcarsko	13,0
Španělsko	5,0
Švédsko	4,8
Nizozemsko	4,3
Itálie	4,0
Další	9,5
Hotovost*	-1,49

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Hsbc Holdings PLC	Finance	GB	2,8
Nestle Sa	Zboží krátkodobé spotřeby	CH	2,5
Vodafone Group PLC	Telekomunikace	GB	1,9
Bp PLC	Petrochemie	GB	1,9
Roche Holding AG	Zdravotnictví	CH	1,8
Total Sa	Petrochemie	FR	1,7
Royal Dutch Shell PLC	Petrochemie	GB	1,5
Siemens AG	Průmysl	DE	1,5
Rio Tinto PLC	Suroviny	GB	1,4
Novartis AG	Zdravotnictví	CH	1,4

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	346
Aktiva v 10 největších pozicích	18,5%
Hotovost*	-1,49%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

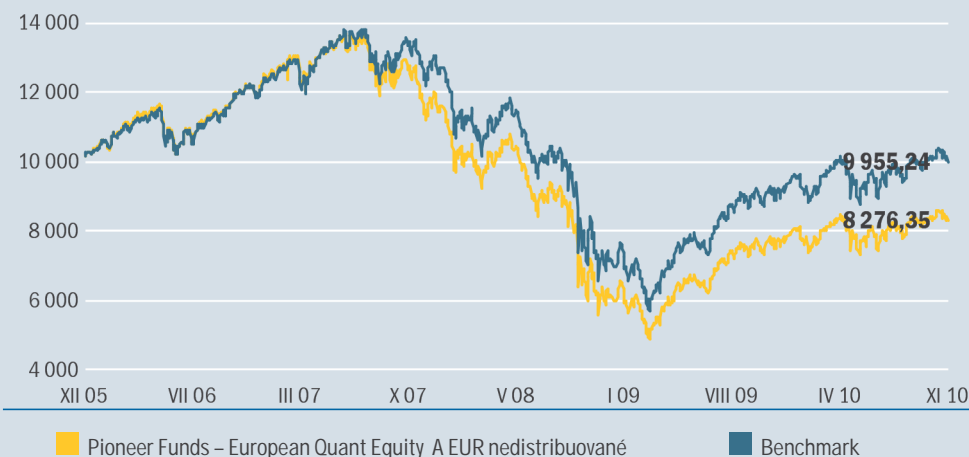
Ocenění investice

P/B	2,39
P/E	14,68
P/CF	9,31

Analýza rizik

Standardní odchylka (3 roky)	21,96%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,75
Alfa	-1,22%
Beta	1,0167
R-Squared	0,9949

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – European Quant Equity je řízen Diegem Franzinem, vedoucím oddělení Globálního kvantitativního průzkumu a správy aktiv, za podpory Dietera Beila. Diego je rovněž odpovědný za tým analytiků v rámci Globálního kvantitativního průzkumu, podporujících portfolio manažery ve vytváření ukazatele alfa jak pro akciové produkty, tak pro produkty s pevným příjmem a v řízení kvantitativních portfolií. Diego je absolventem v oboru Ekonomie na University of Pavia se specializací na ekonometrii a statistiku. Je držitelem titulu PLD z Harvard University, USA. Dieter je členem týmu pro kvantitativní analýzu akcií se sídlem v Dublinu a je odpovědný za vybrané evropské sektorové modely. Dieter je držitelem titulu MBA uděleným University of Siegen v Německu.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. listopadu 2010.

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 Lipper. Pioneer Funds – European Quant 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 se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších kategoriích podílových listů naleznete v prospektu.

Informace MSCI mohou být použity výhradně pro interní účely a nesmějí být žádným způsobem reprodukovány ani dále šířeny nebo využívány jako základ nebo součást jakýchkoliv finančních nástrojů, produktů nebo indexů. Informace MSCI nejsou v žádném případě zveřejňovány s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat. Historické údaje a analýzy by neměly být považovány za indicii nebo garanci jakýchkoliv budoucích analýz, odhadů nebo predikcí výkonnosti. Informace MSCI jsou poskytovány pouze v podobě, v jaké byly zveřejněny, přičemž uživatel těchto informací na sebe přebírá všechna rizika vyplývající z využívání těchto informací. MSCI, jakékoliv její přidružené společnosti nebo jiné strany, které se věnují sestavování, výpočtu nebo tvorbě informací MSCI (dále společně „strany MSCI“) tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky související s poskytnutím informací (včetně, kromě jiného, jakýchkoliv záruk týkajících se jejich původu, přesnosti, úplnosti, včasnosti, souladu s právními předpisy, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti jejich využití pro daný účel). Bez omezení na výše uvedené žádná ze stran MSCI nese zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msclibarra.com).

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich vylučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádná výslovná 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, nese 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.