

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

júl 2009

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie USA

Základné údaje

ISIN	LU0133607589
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€266,7
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	29. 11. 2001

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

Benchmark

Názov	%
Russell Mid Cap Value	100

Kumulatívne výnosy

k 31. VII 2009	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	6,8	8,6
3 mesiace	3,3	6,4
Od začiatku roka	9,2	11,1
1 rok	-13,6	-15,1
3 roky p.a.	-8,9	-11,2
5 rokov p.a.	-3,1	-1,3

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2008	-32,6	-35,3
2007	-6,6	-11,1
2006	0,0	7,5
2005	21,3	29,8

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. júla 2009	
Hodnota PL	4,39

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 amerických emitentov s trhovými hodnotami v čase investovania, ktoré neprekračujú väčšiu trhovú kapitalizáciu najväčšej spoločnosti v rámci Indexu Russell Midcap Value alebo 3 ročný priemer trhovej kapitalizácie najväčšej spoločnosti v rámci Indexu Russell Midcap Value, meraný na konci predchádzajúceho mesiaca a nie sú menšie ako najmenšia spoločnosť v rámci indexu. Úplné investičné ciele si prosím pozrite v Prospekte.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	22,4
Priemysel	12,0
Informačné technológie	10,9
Tovar dlhodobej spotreby	10,0
Zdravotníctvo	8,6
Verejné služby	8,3
Petrochémia	8,0
Tovar krátkodobej spotreby	7,9
Ďalší	7,7
Hotovosť*	4,3

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	92,9
Bermudy	2,8
Hotovosť*	4,3

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Unum Group	Financie	US	3,1
Ball Corp	Suroviny	US	3,0
Omnicare Inc	Zdravotníctvo	US	2,8
Teradata Corp	Informačné technológie	US	2,8
Ww Grainger Inc	Priemysel	US	2,6
Sempra Energy	Verejné služby	US	2,2
Renaissancere Holdings Ltd	Financie	US	2,0
Interpublic Group Of Cos Inc	Tovar dlhodobej spotreby	US	2,0
Computer Sciences Corp	Informačné technológie	US	2,0
Annaly Capital Management Inc	Financie	US	1,9

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	92
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	24,4%
Hotovosť*	4,3%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

Ocenenie investície

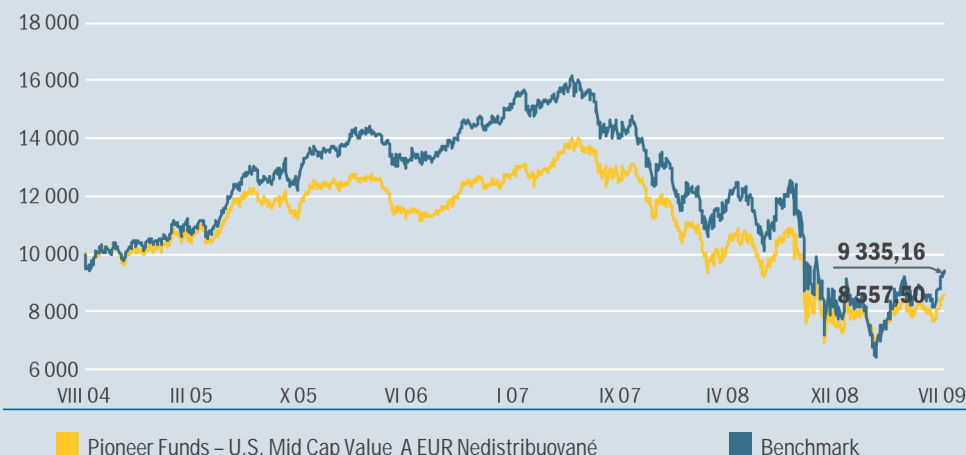
Cena/úctovná	2,08
Cena/zisky	15,96
Cena/cash flow	8,14

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (3 roky)	17,77%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,45
Alfa	0,45%
Beta	0,7680
R-Squared	0,9632

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

Rod Wright je zodpovedný za denné riadenie Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value. Do Pioneer Investments prišiel v roku 1994 a má viac ako 13 rokov skúseností v odvetví. Podporuje ho skúsený tím manažérov a analytikov akciového portfólia. Tento tím môže ťažiť z výskumov a skúseností s investičným riadením skupiny Pioneer Investments.

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 31. júla 2009.

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 © 2008 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 – U.S. Mid Cap Value („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. 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 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 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. 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 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.