

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

august 2010

A USD Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Akcie USA

Základné údaje

ISIN	LU0133605377
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$429,6
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	30. 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. VIII 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-4,9	-4,5
3 mesiace	-4,5	-3,7
Od začiatku roka	-4,9	1,7
1 rok	2,2	13,0
3 roky p.a.	-9,7	-6,8
5 rokov p.a.	-2,3	0,5

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	24,7	34,2
2008	-36,0	-38,4
2007	3,7	-1,4
2006	11,7	20,2

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. augusta 2010	
Hodnota PL	6,62

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	25,6
Verejné služby	11,3
Tovar dlhodobej spotreby	10,8
Informačné technológie	9,6
Petrochémia	8,9
Priemysel	8,5
Tovar krátkodobej spotreby	6,6
Zdravotníctvo	6,0
Ďalší	8,2
Hotovosť*	4,5

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	92,3
Bermudy	3,3
Hotovosť*	4,5

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Unum Group	Financie	US	2,2
Sempra Energy	Verejné služby	US	2,1
Air Products & Chemicals	Suroviny	US	1,9
Moody's Corp	Financie	US	1,9
Northern Trust Corp	Financie	US	1,8
Centurytel Inc	Telekomunikácia	US	1,8
El Paso Corporation	Petrochémia	US	1,7
Renaissancere Holdings Ltd	Financie	US	1,7
Noble Energy Inc	Petrochémia	US	1,7
Marsh & McLennan Cos Inc	Financie	US	1,6

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	99
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	18,4%
Hotovosť*	4,5%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

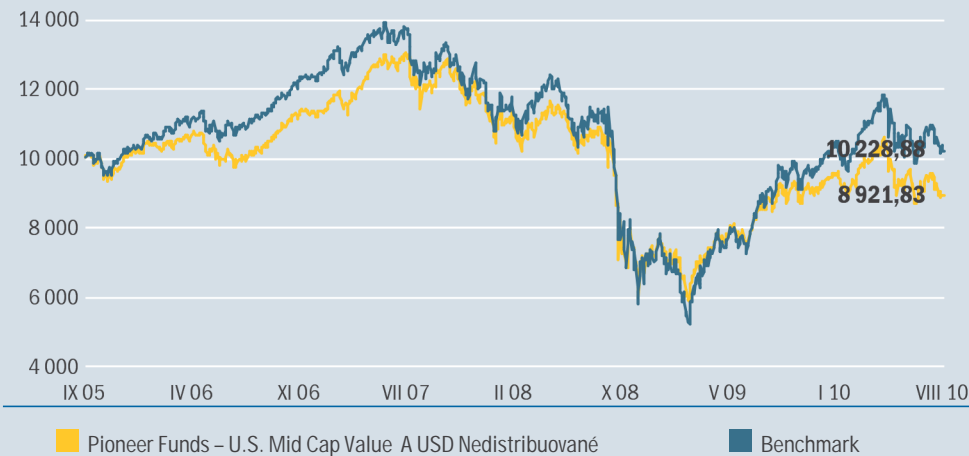
Ocenenie investície

Cena/úctovná	1,96
Cena/zisky	18,52
Cena/cash flow	8,54

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (3 roky)	21,78%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,53
Alfa	-2,79%
Beta	0,7609
R-Squared	0,9761

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value je riadený Rodom Wrightom, ktorý je zodpovedný za denné riadenie portfólia. Do Pioneer Investments prišiel v roku 1994 a má viac ako 15 rokov skúseností v odvetví. Podporuje ho skúsený tím manažérov a analytikov akciového portfólia. Tento tím ťaží z výskumov a skúseností s investičným riadením skupiny Pioneer Investments.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. augusta 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.

Morningstar Hodnotenie: Copyright © 2010 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 veľkovejvodstva. 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.

Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondeu, čo je euro.

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 výslovné 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 výslovné 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, thy 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 Podfondocho/Fondocho 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.