

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

august 2011

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie USA

Základné údaje

ISIN	LU0133607589
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€295,3
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%
Výkonnosťná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
Russell Mid Cap Value	100

Kumulatívne výnosy

k 31. VIII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-8,8	-7,1
3 mesiace	-14,7	-12,6
Od začiatku roka	-14,4	-10,7
1 rok	-1,9	3,7
3 roky p.a.	-2,4	2,8
5 rokov p.a.	-2,9	-1,0

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	23,1	33,4
2009	20,6	30,0
2008	-32,6	-35,3
2007	-6,6	-11,1

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. augusta 2011

Hodnota PL 5,11

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží o zhodnotenie kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním predovšetkým do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov emitentov, ktorí sú zaregistrovaní, majú hlavné sídlo, alebo hlavnú časť podnikateľských aktivít v USA. Podfond používa "hodnotový" štýl riadenia. Podfond môže investovať až 25% svojich aktiv, v čase nákupu, do cenných papierov emitentov, ktorí nie sú z USA. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	30,0
Priemysel	11,0
Zdravotníctvo	10,1
Verejné služby	9,3
Tovar dlhodobej spotreby	8,4
Informačné technológie	8,1
Petrochémia	7,3
Tovar krátkodobej spotreby	7,2
Ďalší	8,0
Hotovosť*	0,7

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	94,2
Bermudy	1,4
Portoriko	1,0
Izrael domáci	1,0
Spojené kráľovstvo	1,0
Holandsko	0,8
Hotovosť*	0,7

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Republic Services Inc	Priemysel	US	2,2
Unum Group	Financie	US	2,1
PPL Corp	Verejné služby	US	2,0
CenturyLink Inc	Telekomunikácia	US	2,0
Xerox Corp	Informačné technológie	US	2,0
Consolidated Edison Inc	Verejné služby	US	1,8
Ecolab Inc	Suroviny	US	1,8
Humana Inc	Zdravotníctvo	US	1,8
CIGNA Corp	Zdravotníctvo	US	1,8
Ameren Corp	Verejné služby	US	1,7

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	84
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	19,2%
Hotovosť*	0,7%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

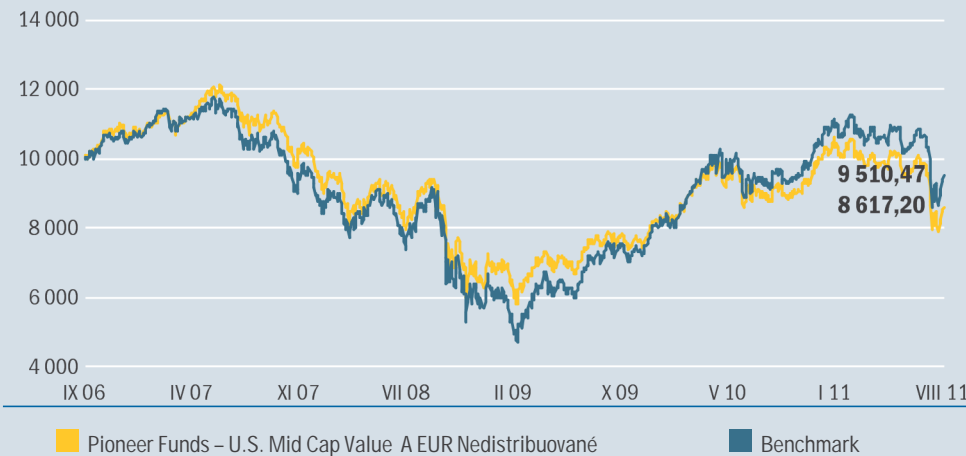
Ocenenie investície

Cena/účtovná hodnota (P/B)	1,62
Cena/zisk (P/E)	15,31
Cena/cash flow (P/CF)	8,01

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	18,12%
Sharpe ratio	-0,14
Alfa	-1,48%
Beta	0,7542
R-Squared	0,9755

Vývoj investície 10 000 EUR



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 skúsenosti 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 2011.

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 Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopirované 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 veľkovevodstva. 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, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní 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.

Výkonnostný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnostným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detailné informácie nájdete v Prospekte), bude účtovaný Manažerskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

Globálny štandard sektorovej klasifikácie (GICS) SM vyvinula spoločnosť Standard & Poors spolu s MSCI, pričom tento štandard je súčasťou ich vylučného 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, 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.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.