

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

september 2013

Trieda A EUR Nedistribúované menovo
zaistené

Akcie USA

Základné údaje

ISIN	LU0201722401
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€244,1
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Uvedenie triedy PL	22. 11. 2004
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%
Výkonnostná odmena ¹	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
Russell Mid Cap Value	100

Kumulatívne výnosy

k 30. IX 2013	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	4,4	4,2
3 mesiace	7,3	5,9
Od začiatku roka	21,1	22,9
1 rok	22,5	27,8
3 roky p.a.	9,9	17,3
5 rokov p.a.	4,9	11,9

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2012	8,2	18,4
2011	-8,7	-1,4
2010	13,7	24,8
2009	22,8	34,2

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. septembra 2013

Hodnota PL 63,06

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 aktív, v čase nákupu, do cenných papierov emitentov, ktorí nie sú z USA. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	75
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	19,1%

Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Akcie	100,0
Hotovosť v banke	0,1

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
Whiting Petroleum Corp	2,0	0,3
Eaton Corp	2,0	0,0
Goodyear Tire & Rubber	2,0	0,0
Watson Pharmaceuticals	2,0	0,0
Eastman Chemical	2,0	0,0
Ameriprise Financial	2,0	0,5
Superior Energy Services	1,9	0,2
Xerox Corp	1,8	0,5
Jarden Corp	1,8	0,0
Skyworks Solutions	1,8	0,03

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Eaton Corp	2,0	0,0
Goodyear Tire & Rubber	2,0	0,0
Eastman Chemical	2,0	0,0
Watson Pharmaceuticals	2,0	0,0
Jarden Corp	1,8	0,0

Sektor

	Fond %	Bmk %
Financie	26,2	26,0
Informačné technológie	14,4	10,4
Priemysel	12,7	11,3
Zdravotníctvo	11,1	8,1
Tovar dlhodobej spotreby	10,8	8,7
Petrochémia	9,8	13,8
Suroviny	6,4	5,4
Verejné služby	5,1	11,5
Tovar krátkodobej spotreby	3,4	2,8

Krajina

	Fond %	Bmk %
USA	90,8	96,2
Írsko	3,1	0,6
Bermudy	2,6	2,2
Spojené kráľovstvo	1,4	0,2
Švajčiarsko	1,3	0,3
Kanada	0,8	0,1

Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	99,3	99,9
kanadský dolár	0,8	0,1
euro	-0,1	0,0

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou	25,0	29,0
Spoločnosť so strednou kapitalizáciou	52,5	47,4
Spoločnosť s malou kapitalizáciou	22,4	23,7

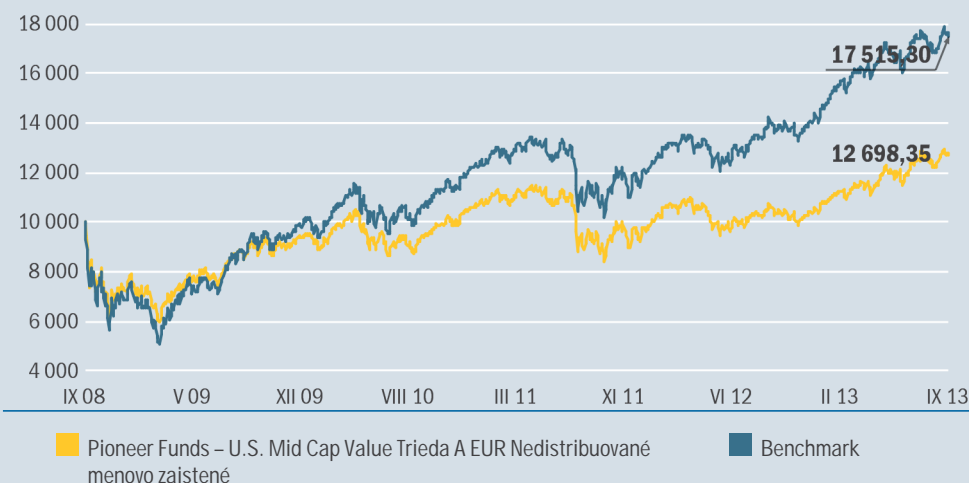
Ocenenie investície

	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	1,8	1,7
Cena/zisk (P/E)	17,4	16,0
Cena/cash flow (P/CF)	8,3	8,5
Rentabilita vlastného kapitálu	10,9	9,3
Dividendový výnos	1,5	2,2

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	14,98%
Sharpe ratio	0,83
Alfa	-5,28%
Beta	1,03
R-Squared	0,96
Tracking error	3,14%
Information ratio	< 0

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value spoločne riadi Timothy Horan a Ned Shadek. Timothy nastúpil do spoločnosti v roku 2005, má viac ako 10 rokov skúseností v obore. Bakalársky titul získal na univerzite v Massachusetts v Amherste a titul MBA na Suffolk University (Sawyer School of Management). Ned začal pracovať pre Pioneer Investments v roku 2012 a má viac ako 24 rokov skúseností v obore, skoro celú dobu svojej kariéry bol hodnotovým (value) investorom. Je držiteľom titulov BA z univerzity Pomona, MBA z Harvard Business School a je certifikovaným účtovníkom verejných financií (CPA).

Poznámky

¹ 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 Manažérskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

Uvedené údaje o výkonnosti sa vzťahujú výhradne k podielovým listom Kategórie A, Nedistribúované a zaistené do EUR a vychádzajú z ceny HVK, teda očistené od poplatkov. Detaily k ďalším dostupným Kategóriám podielových listov nájdete v Prospekte. S menovým zaistením sú spojené náklady, čo znamená, že výkonnosť Kategórie podielových listov zaistených do EUR môže byť nižšia ako výkonnosť toho istého podfondu v Kategórii podielových listov v USD. Tento dokument by mal byť predstavený v súvislosti s Podmienkami pre Slovenskú Republiku.

Výkonnosť benchmarku je uvedená v americký dolár.

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 sú všetky informácie platné k dátumu 30. 9. 2013 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. 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.

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.

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. Podielové listy Podfondu 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.

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 v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytnú Pioneer Global Investments Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

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