

# Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

## júl 2014

### Trieda A EUR Nedistribované menovo zaistené

### Akcie USA

#### Základné údaje

ISIN	LU0201722401
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€373,3
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Uvedenie triedy PL	22. 11. 2004

#### Poplatky a náklady

Manažerský poplatok	1,50%
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Výkonnostná odmena	max. 15,00%

#### Benchmark

Názov	%
Russell Mid Cap Value	100

#### Kumulatívne výnosy

k 31. VII 2014	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-3,4	-2,9
3 mesiace	1,7	2,1
Od začiatku roka	6,5	7,9
1 rok	15,3	17,8
3 roky p.a.	11,0	17,8
5 rokov p.a.	11,6	20,0

#### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2013	30,4	33,5
2012	8,2	18,4
2011	-8,7	-1,4
2010	13,7	24,8

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

#### Posledná aktualizácia

k dátumu 31. júla 2014	
Hodnota PL	72,28

#### 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	78
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	16,7%

#### Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Akcie	98,4
Hotovosť v banke	2,1

#### 10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY (THE)	2,0	0,0
NCR CORPORATION	1,9	0,2
NASDAQ OMX GROUP INCORPORATED /THE	1,7	0,2
RYDER SYSTEM INC	1,6	0,2
PRECISION DRILLING CORPORATION	1,6	0,0
CARDINAL HEALTH INC	1,6	0,8
KODIAK OIL & GAS CORP	1,6	0,0
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	1,6	0,5
OMNICARE INC	1,5	0,2
REGIONS FINANCIAL CORPORATION	1,5	0,5

#### Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY (THE)	2,0	0,0
NCR CORPORATION	1,9	0,2
PRECISION DRILLING CORPORATION	1,6	0,0
KODIAK OIL & GAS CORP	1,6	0,0
NASDAQ OMX GROUP INCORPORATED /THE	1,7	0,2

#### Sektor

	Fond %	Bmk %
Financie	27,9	32,0
Priemysel	12,4	9,8
Zdravotníctvo	11,9	9,2
Informačné technológie	10,8	10,8
Tovar dlhodobej spotreby	10,3	9,9
Petrochémia	8,5	5,7
Verejné služby	7,2	11,8
Suroviny	6,4	7,1
Tovar krátkodobej spotreby	3,0	3,3
neznáma	0,0	0,1
Telekomunikácia	0,0	0,3

#### Krajina

	Fond %	Bmk %
USA	93,3	93,5
Bermudy	2,3	3,3
Kanada	1,6	0,1
Írsko	1,2	1,3
Libéria	0,0	0,3
Marshalové ostrovy	0,0	0,05
Holandsko	0,0	0,3
Panama	0,0	0,04
Ďalší	0,0	1,1

#### Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	97,3	99,9
kanadský dolár	1,6	0,1
euro	1,0	0,0
libra šterlingov	0,04	0,0

#### Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou	16,7	24,9
Spoločnosť so strednou kapitalizáciou	45,9	48,7
Spoločnosť s malou kapitalizáciou	37,5	26,4

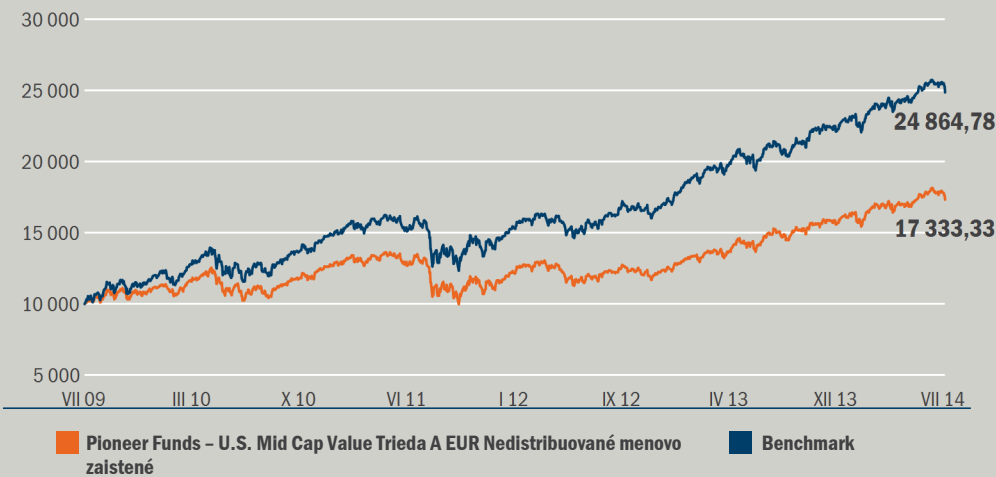
#### Ocenenie investície

	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	1,9	1,8
Cena/zisk (P/E)	17,3	17,7
Cena/cash flow (P/CF)	8,5	9,6
Rentabilita vlastného kapitálu	12,7	10,3
Dividendový výnos	1,6	2,0

#### Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	14,86%
Sharpe ratio	0,91
Alfa	-5,01%
Beta	1,05
R-Squared	0,96
Tracking error	3,12%
Information ratio	< 0

## Vývoj investície 10 000 EUR



## Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value riadi Edward Shadek. Ned je senior viceprezident a portfólio manažér v bostonskej kancelárii Pioneer Investments. Ned má už 26 rokov skúseností v odbore investovania, väčšinu z toho ako tzv. value investor. Pred nástupom do Pioneer Investments spoluzakladal a bol portfólio manažérom v bostonskej spoločnosti Shaylor Capital, ktorá sa špecializovala na hodnotovú správu aktív privátnych klientov. Pred pôsobením v Shaylor Capital zastával rolu senior riaditeľa a zástupcu riaditeľa pre investície v Putnam Investments, kde mal na starosti rad value portfólií pre retailových a inštitucionálnych klientov. Ned získal titul BA v odbore matematika na Pomona College, MBA na Harvard Business School a je certifikovaným účtovníkom (CPA).

## Poznámky

Uvedené údaje o výkonnosti sa vzťahujú výhradne k podielovým listom Kategórie A, Nedistribúované a zaistené do EUR a vychádzajú z ceny HVK, teda očistenej 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 podföndu 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 31. 7. 2014 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 veľkovojvodstva.

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, odporučiť 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 Podföndu 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 Podföndoch/Föndoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré 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.

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