

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

prosinec 2011

A USD nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Akcie USA

Základní údaje

ISIN	LU0133605377
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$395,1
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	30.11.2001

Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
Russell Mid Cap Value	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,3	1,3
3 měsíce	11,3	13,4
Od začátku roku	-7,6	-1,4
1 rok	-7,6	-1,4
3 roky p.a.	9,9	18,2
5 let p.a.	-2,5	0,0

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	15,1	24,8
2009	24,7	34,2
2008	-36,0	-38,4
2007	3,7	-1,4

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	7,40

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů emitentů, kteří byli založeni, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v USA. Podfond používá „hodnotový“ styl investičního řízení. Podfond může investovat až 25% svých aktiv (v okamžiku nákupu) do cenných papírů neamerických emitentů. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Finance	32,2
Průmysl	12,1
Zboží dlouhodobé spotřeby	11,4
Informační technologie	10,2
Veřejné služby	8,6
Zboží krátkodobé spotřeby	7,0
Petrochemie	6,8
Zdravotnictví	5,4
Další	5,7
Hotovost*	0,6

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	94,0
Izrael domácí	1,6
Bermudy	1,5
Nizozemsko	1,4
Velká Británie	0,9
Hotovost*	0,6

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Ecolab Inc	Suroviny	US	2,1
CIT Group Inc	Finance	US	2,0
Fluor Corp	Průmysl	US	2,0
Ameriprise Financial Inc	Finance	US	1,9
Republic Services Inc	Průmysl	US	1,8
Wyndham Worldwide Corp	Zboží dlouhodobé spotřeby	US	1,8
Compuware Corp	Informační technologie	US	1,8
SunTrust Banks Inc	Finance	US	1,8
Spirit Aerosystems Holdings Inc	Průmysl	US	1,7
Noble Energy Inc	Petrochemie	US	1,7

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	76
Aktiva v 10 největších pozicích	18,5%
Hotovost*	0,6%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

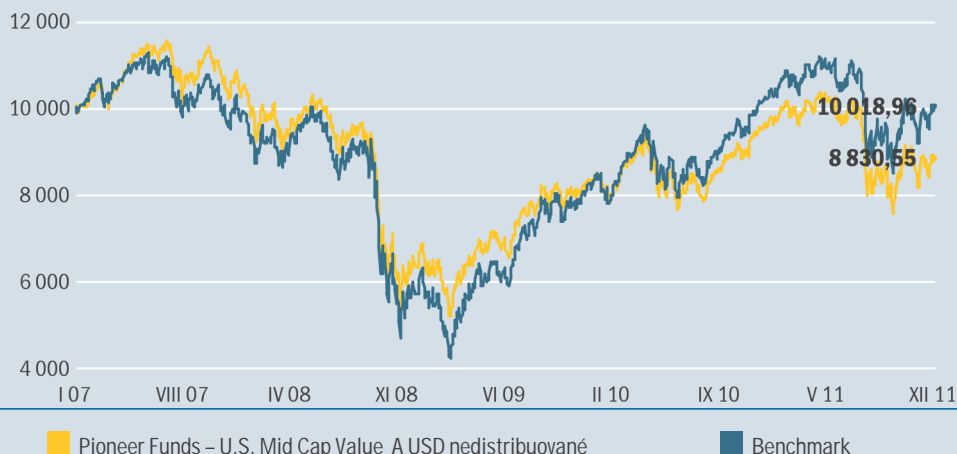
Ocenění investice

P/B	1,82
P/E	15,40
P/CF	8,66

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	19,37%
Sharpe ratio	0,55
Alfa	-1,98%
Beta	0,7661
R-Squared	0,9617

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value řídí Rod Wright, který je zodpovědný za každodenní řízení portfolia. Do společnosti Pioneer Investments přišel v roce 1994 a má více než 15 let zkušeností v oboru. Podporuje ho tým zkušených akciových portfolio manažerů a analytiků. Tým využívá zkušeností z oblasti výzkumu a investičního řízení skupiny Pioneer Investments.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích.

Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších Kategoriech podílových listů naleznete v prospektu.

Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenesou žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návržnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů.

Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/ nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma 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 tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.