

Pioneer Funds – U.S. Research Value

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Akcie USA

Základní údaje

ISIN	LU0353247553
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€137,7
Zahájení činnosti fondu	11.7.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	12.12.2008

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

Benchmark

Název	%
Russell 1000 Value	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	4,5	5,8
3 měsíce	15,9	16,9
Od začátku roku	-0,1	3,8
1 rok	-0,1	3,8
3 roky p.a.	12,1	14,1
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	18,3	23,5
2009	19,2	16,0

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	70,95

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 a snaží se investovat do diverzifikovaného portfolia cenných papírů, které se prodávají za přiměřenou cenu nebo za cenu, která je pod jejich vnitřní hodnotou. Investiční proces vychází z fundamentálního a kvantitativního výzkumu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Finance	24,1
Zdravotnictví	13,2
Petrochemie	12,2
Zboží dlouhodobé spotřeby	10,2
Informační technologie	9,1
Průmysl	9,0
Zboží krátkodobé spotřeby	8,2
Veřejné služby	7,5
Další	5,6
Hotovost*	0,9

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	95,6
Nizozemsko	2,1
Izrael domácí	1,5
Hotovost*	0,9

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Merck & Co Inc	Zdravotnictví	US	3,5
Verizon Communications Inc	Telekomunikace	US	3,4
iShares US Real Estate Index Fund	Finance	US	3,4
Wells Fargo & Co	Finance	US	3,2
Exxon Mobil Corp	Petrochemie	US	3,2
Chevron Corp	Petrochemie	US	3,0
JPMorgan Chase & Co	Finance	US	3,0
UnitedHealth Group Inc	Zdravotnictví	US	2,9
Occidental Petroleum Corp	Petrochemie	US	2,8
Union Pacific Corp	Průmysl	US	2,7

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	49
Aktiva v 10 největších pozicích	31,2%
Hotovost*	0,9%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

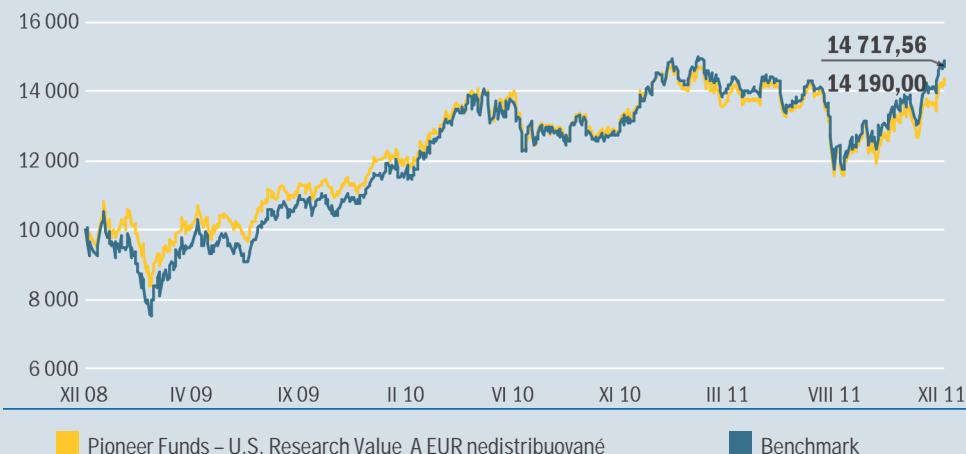
Ocenění investice

P/B	2,59
P/E	16,36
P/CF	10,72

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	14,12%
Sharpe ratio	0,79
Alfa	1,51%
Beta	0,8325
R-Squared	0,9677

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Research Value řídí Paul Cloonan, Ashesh Savla a Diego Franzin. Portfolio manažeři čerpají z výzkumu a investičních expertíz výzkumného týmu společnosti, který provádí fundamentální a kvantitativní výzkum podniků na globální bázi. Paul Cloonan, vedoucí oddělení Výzkumu akcií regionu USA, přišel do Pioneer Investments v roce 1997. Ashesh Savla, spolupracující portfolio manažer, přišel v roce 2003. Diego Franzin nastoupil v roce 1998.

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.

Pioneer Funds – U.S. Research 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 se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších Kategoriích 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, nenese 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. Návratnost 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.