

Pioneer Funds – North American Basic Value

prosinec 2011

A USD nedistribované

 Hodnocení řízení fondu od S&P AA
 Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie USA

Základní údaje

ISIN	LU0229387542
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$537,1
Zahájení činnosti fondu	27.2.2006
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	17.3.2006

Poplatky a náklady

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

Benchmark

Název	%
S&P 500	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,1	1,0
3 měsíce	10,0	11,8
Od začátku roku	-6,4	2,1
1 rok	-6,4	2,1
3 roky p.a.	7,2	14,1
5 let p.a.	-3,0	-0,3

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	9,1	15,1
2009	20,5	26,5
2008	-34,3	-37,0
2007	6,0	5,5

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	56,66

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 Severní Americe. Podfond používá „hodnotový“ styl investičního řízení. Podfond může investovat až 30% svých aktiv do cenných papírů neseveroamerických emitentů, včetně investování až 10% na rozvíjejících se trzích. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Zdravotnictví	20,3
Průmysl	17,3
Zboží krátkodobé spotřeby	16,3
Petrochemie	9,6
Telekomunikace	9,5
Informační technologie	9,0
Finance	8,2
Zboží dlouhodobé spotřeby	4,8
Další	0,9
Hotovost*	4,1

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	70,9
Švýcarsko	7,5
Nizozemsko	3,9
Velká Británie	3,4
Rusko	2,3
Kanada	2,1
Brazílie	1,8
Další	4,1
Hotovost*	4,1

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Chubb Corp	Finance	US	4,3
Kraft Foods Inc	Zboží krátkodobé spotřeby	US	4,1
ConocoPhillips	Petrochemie	US	4,0
Unilever NV	Zboží krátkodobé spotřeby	NL	3,8
Kimberly-Clark Corp	Zboží krátkodobé spotřeby	US	3,8
Abbott Laboratories	Zdravotnictví	US	3,8
Walt Disney Co	Zboží dlouhodobé spotřeby	US	3,7
Vodafone Group PLC	Telekomunikace	GB	3,6
Verizon Communications Inc	Telekomunikace	US	3,5
Merck & Co Inc	Zdravotnictví	US	3,5

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	38
Aktiva v 10 největších pozicích	38,0%
Hotovost*	4,1%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Ocenění investice

P/B	2,34
P/E	13,68
P/CF	9,34

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	18,31%
Sharpe ratio	0,44
Alfa	-3,93%
Beta	0,8868
R-Squared	0,9583

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – North American Basic Value řídí zkušený tým podřízeného investičního manažera Cullen Capital Management LLC. Zakladatel a prezident této společnosti James P. Cullen je hlavním portfolio manažerem. Jamesovi asistují John Gould a Brooks Cullen. Tento manažerský tým má ve svém oboru v průměru již více než 20 let zkušeností. James je portfolio manažerem již více než 20 let a investicemi se zabývá již déle než 40 let, a rovněž John a Brooks už pracují v oboru několik let. Podporu jim poskytuje také tým výzkumných analytiků.

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.

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

Pioneer Funds – North American Basic Value („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkověvodství. 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.

Společnost Pioneer Investment Management, Inc., která je investičním manažerem Podfondu, pověřila společnost Cullen Capital Management, LLC, aby pod jejím dohledem jednala jako podřízený investiční manažer tohoto Podfondu. Podřízený investiční manažer podléhá regulaci Komise pro cenné papíry a burzu.

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich vylučného 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 vykážou 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 vést 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.