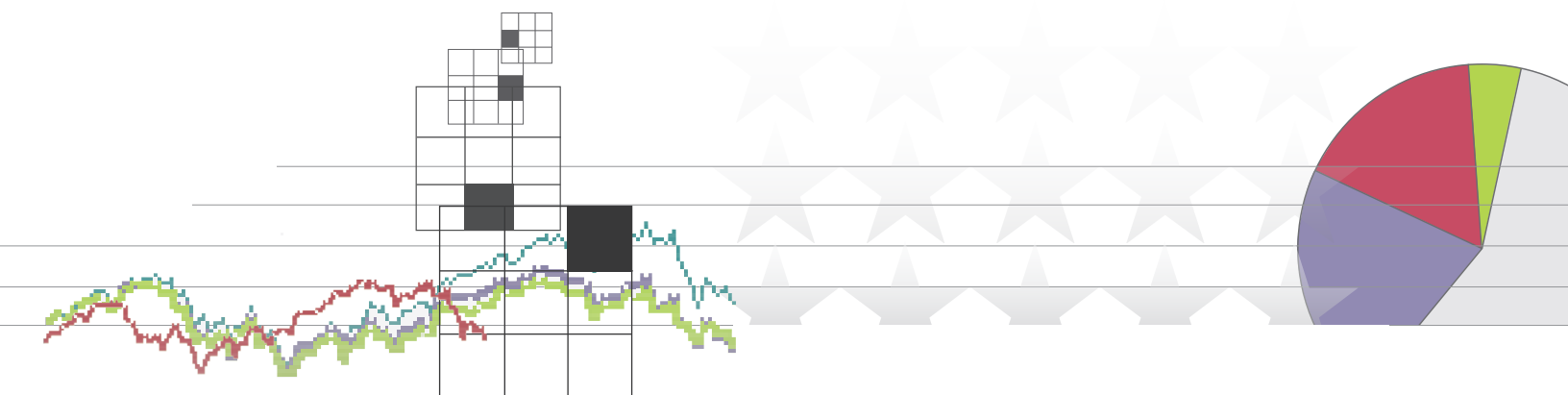


Morningstar Investment Research Center

# Guía del usuario

---

MORNINGSTAR®



Bienvenido a la Guía de Morningstar Investment Research Center. Morningstar Investment Research Center está entre las bases de datos financieras más integrales en la actualidad. De manera que aunque la hemos diseñado para ser usada fácilmente sin importar cuál sea la experiencia de inversión del cliente, contiene millares de dígitos binarios de información. Nuestra Guía le muestra la información que encontrará en la base de datos, dónde está ubicada y cómo usarla para tomar mejores decisiones de inversión.

**Gracias** por escoger a Morningstar Investment Research Center.

## Contenido

---

### Acciones, Fondos, Fondos Cotizados en la Bolsa (Stocks, Funds, ETFs)

|  |   |
|--|---|
| Vaya a Filtradores desde la Página de inicio     | 2 |
| Los Fundamentos para Crear un Filtro             | 3 |
| Filtros prefijados Morningstar                   | 4 |
| Recomendaciones de Filtrador (Acciones y Fondos) | 5 |

---

|   |   |
|---|---|
| Obtenga Informes desde la Página de inicio                      | 6 |
| Lista de todos los Informes del Analista<br>(Acciones y Fondos) | 7 |
| Componentes del Informe del Analista de Acciones                | 8 |
| Componentes del Informe del Analista de Fondos                  | 9 |

---

### Industrias (Industries)

|   |    |
|---|----|
| Vaya a los datos de Industria desde la Página de inicio | 10 |
| Descargar de Internet Revisiones del Sector             | 11 |

---

### Portafolio de Rayos (Portfolio X-Ray)

|   |    |
|---|----|
| Desde la Página de inicio                 | 12 |
| Agregue Valores y Rayos X a Su Portafolio | 13 |
| Vista general del Portafolio              | 14 |
| Vistas Adicionales del Portafolio         | 15 |

---

### Ayuda y Educación (Help & Education)

|                       |    |
|-----------------------|----|
| Aprenda cómo Invertir | 16 |
|-----------------------|----|

## Acciones, Fondos, Fondos Cotizados en la Bolsa (Stocks, Funds, ETFs)

Vaya a Filtradores desde la Página de inicio

Home Stocks Funds ETFs Industries Portfolio X-Ray Help & Education

Enter a Ticker or Name Get Report Print

### Stocks

Get comprehensive financial information on New York Stock Exchange, American Stock Exchange, and NASDAQ stocks.

- Stock Recommendations
- Stock Analyst Reports

### Funds

Find comprehensive financial information on thousands of mutual funds, including the Morningstar star rating.

- Fund Recommendations
- Fund Analyst Reports

### ETFs

See financial information on hundreds of exchange-traded funds with up-to-date information on returns, reports and Morningstar ratings.

### Industries

Get return information on various investment indexes and groups. Also, drill down to view the underlying companies and funds.

- Indexes
- Industries
- Sectors
- Fund Categories

### Portfolio X-Ray

Enter two or more stocks, funds, and ETFs. See how they will work together as a portfolio. Print your results. (You cannot save a portfolio).

- A. Haga clic sobre los botones para filtrar Acciones, Fondos o Fondos Cotizados en la Bolsa.
- B. Vaya a una lista de Recomendaciones de Fondos o Acciones.

### ¿Para qué tipo de inversiones puede usar los filtros?

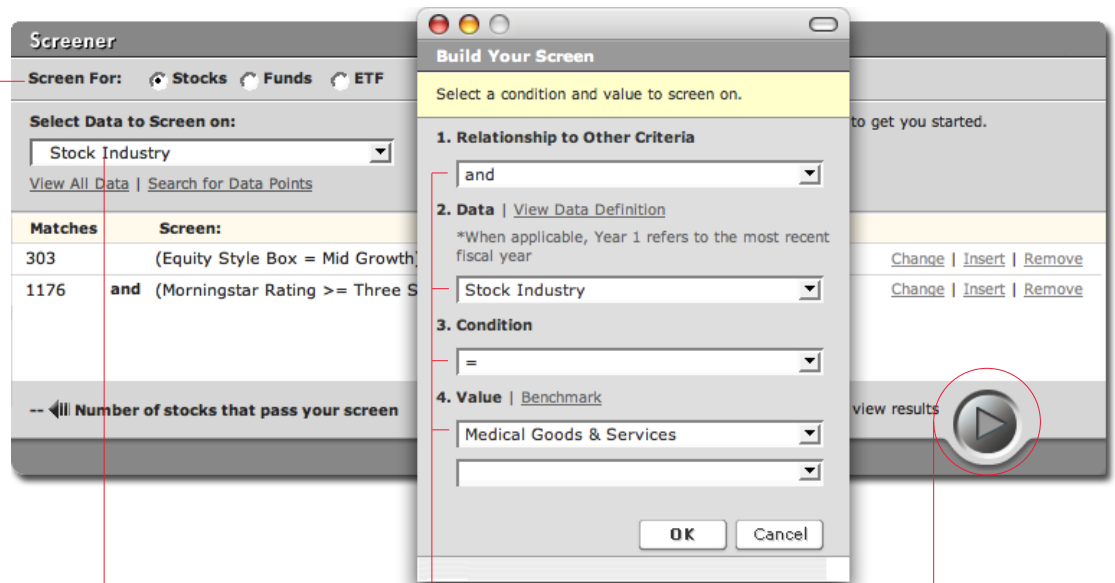
Los filtradores le permiten crear listas cortas de inversiones posibles en los fondos mutuos, acciones y ETF.

### ¿Cuándo usar los filtradores?

Puede utilizar los filtradores de Morningstar para encontrar las inversiones de Morningstar que se adapten a su criterio personal. Por ejemplo, usted puede querer una lista corta de fondos de desarrollo de gran capital con una valuación de estrella de 4 o mejor, o acciones con deuda baja en la industria de servicios públicos. Puede seleccionar entre más de 220 puntos de datos con el filtrador de Fondos de Morningstar para construir esta lista. El filtrador de Acciones de Morningstar le da más de 470 puntos de datos para escoger. Y el filtrador de Fondos Cotizados en la Bolsa de Morningstar provee más de 100 criterios.

## Los Fundamentos para Crear un Filtro

Filtrar para encontrar los fondos mutuos, acciones y fondos cotizados en la bolsa correctos es tan simple como apuntar y hacer clic sobre sus criterios favoritos.



### 1. Escoja el tipo de valores.

Seleccione el tipo de valores que le gustaría encontrar—fondos o acciones.

### 2. Cree sus criterios.

#### Seleccione Datos para Filtración

Escoja un punto de datos del menú desplegable.

#### Seleccione Condición

Determine cómo quiere filtrar en el punto de datos que ha seleccionado escogiendo una condición, como mayor que “greater than”, menor que “less than” o igual que “equal to” del menú desplegable que aparece en la casilla de aparición automática.

#### Seleccione Valor

Escoja un valor del menú desplegable para limitar su búsqueda.

### 3. Construya sus selecciones.

#### Agregue Criterios de Búsqueda

Agregue más criterios escogiendo otro punto de datos general del menú desplegable superior.

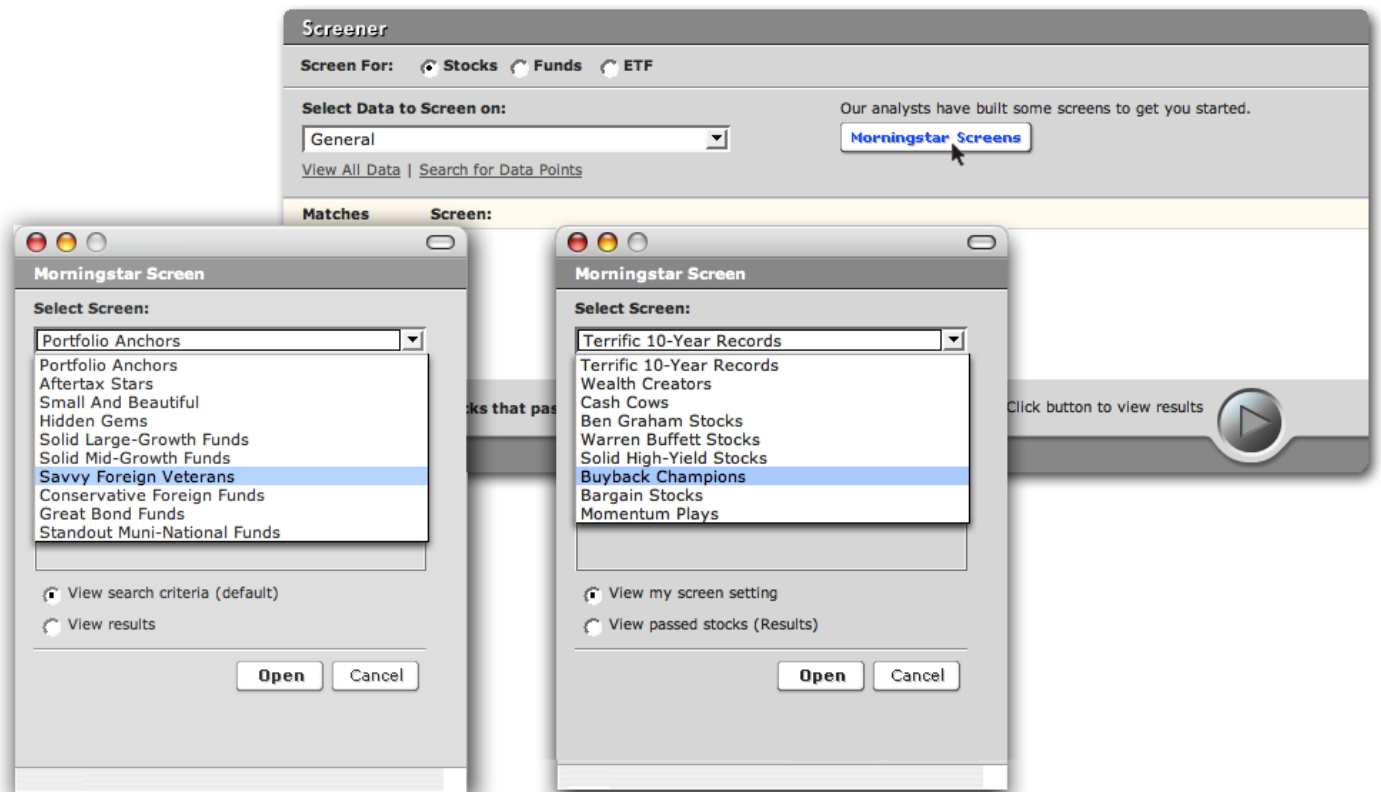
Determine cómo deberían comportarse sus criterios añadidos en relación con los demás. Escoja Y “And” u O “Or” en la casilla relación con otros criterios “relationship to other criteria.” Luego, continúe agregando datos como se indicó previamente.

### 4. Vea sus resultados.

Haga clic sobre el botón para ver cuáles fondos o acciones reúnen sus criterios.

## Filtros prefijados Morningstar

Los Filtros prefijados Morningstar son desarrollados y usados por analistas de Morningstar. Hay suficiente variedad para satisfacer el estilo de inversión y las metas de la mayoría de los inversionistas.



1. Haga clic sobre **Morningstar Screens** para aprender más acerca de cómo construir un filtro efectivo, como lo hace un analista de Morningstar.
2. Luego seleccione **View search criteria** y ábralo. Verá un listado paso por paso de los criterios del analista.


## Recomendaciones del filtrador (Acciones y Fondos)

Las recomendaciones del filtrador de acciones le ayudarán a encontrar acciones con evaluación de 5 estrellas basadas en el análisis fundamental Morningstar, y las Recomendaciones del filtrador de Fondos le ayudarán a encontrar las selecciones del analista de Morningstar.

Vaya a las páginas “Fund Recommendations” y “Stock Recommendations” desde los enlaces que hay en la Página de inicio y en la columna izquierda de las páginas de todas las Acciones y Fondos.

| Screener  |                            |   |               |                                    |                     |                                    |  |
|---|----------------------------|---|---------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--|
| View: <input type="text" value="Snapshot"/>             |                            | Results: 1-25 out of 325                    |               | Go to stock # <input type="text"/> |                     | Find a stock: <input type="text"/> |  |
|   |                            | First   Previous 25   <b>Next 25</b>   Last |               | Go                                 |                     | Go Ticker Lookup                   |  |
| Check boxes to: <input type="button" value="Delete"/>   |                            |   |               |                                    |                     |                                    |  |
| <input type="checkbox"/> Stock Name                     | Morningstar Analyst Report | Morningstar Rating                          | Sector        | Industry                           | Market Cap (\$ mil) | Dividend Yield %                   |  |
| <input type="checkbox"/> 3M Company                     | 10-19-07                   | ★★★★★                                       | Ind Mtrls     | Diversified                        | 56,709              | 2.39                               |  |
| <input type="checkbox"/> 99 Cents Only Stores           | 08-10-07                   | ★★★★★                                       | Consumer Svc  | Discount Stores                    | 646                 | --                                 |  |
| <input type="checkbox"/> Administaff, Inc.              | 11-01-07                   | ★★★★★                                       | Business Svc  | Employment                         | 903                 | 1.24                               |  |
| <input type="checkbox"/> Advance America, Cash Advance  | 10-25-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Finance                            | 684                 | 5.60                               |  |
| <input type="checkbox"/> Advance Auto Parts, Inc.       | 11-06-07                   | ★★★★★                                       | Consumer Svc  | Auto Retail                        | 3,594               | 0.68                               |  |
| <input type="checkbox"/> Advanta                        | 11-02-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Regional Banks                     | 500                 | 6.65                               |  |
| <input type="checkbox"/> AGL Resources, Inc.            | 08-21-07                   | ★★★★★                                       | Utilities     | Natural Gas                        | 2,911               | 4.21                               |  |
| <input type="checkbox"/> Alcatel-Lucent                 | 11-01-07                   | ★★★★★                                       | Hardware      | Wireline Equip.                    | 18,962              | 2.63                               |  |
| <input type="checkbox"/> Alcoa Inc.                     | 10-10-07                   | ★★★★★                                       | Ind Mtrls     | Aluminum                           | 31,458              | 1.83                               |  |
| <input type="checkbox"/> Allied Irish Banks             | 10-29-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | International Banks                | 20,252              | 4.59                               |  |
| <input type="checkbox"/> Ambac Financial Group, Inc.    | 11-02-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Insurance (General)                | 2,656               | 2.98                               |  |
| <input type="checkbox"/> American Express Company       | 10-23-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Finance                            | 66,821              | 1.06                               |  |
| <input type="checkbox"/> American International Group   | 11-08-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Insurance (Property)               | 146,324             | 1.22                               |  |
| <input type="checkbox"/> American Reprographics Company | 11-02-07                   | ★★★★★                                       | Business Svc  | Printing                           | 717                 | --                                 |  |
| <input type="checkbox"/> AmeriCredit Corporation        | 10-25-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Finance                            | 1,372               | --                                 |  |
| <input type="checkbox"/> AMIS Holdings, Inc.            | 11-01-07                   | ★★★★★                                       | Hardware      | Semiconductor                      | 739                 | --                                 |  |
| <input type="checkbox"/> AMN Healthcare Services, Inc.  | 10-31-07                   | ★★★★★                                       | Business Svc  | Employment                         | 621                 | --                                 |  |
| <input type="checkbox"/> Analog Devices, Inc.           | 08-24-07                   | ★★★★★                                       | Hardware      | Semiconductor                      | 10,082              | 2.16                               |  |
| <input type="checkbox"/> Anlotech Pharmaceuticals, Inc  | 10-19-07                   | ★★★★★                                       | Healthcare    | Medical Equip.                     | 354                 | --                                 |  |
| <input type="checkbox"/> Arkansas Best Corporation      | 08-30-07                   | ★★★★★                                       | Business Svc  | Land Transport                     | 632                 | 2.39                               |  |
| <input type="checkbox"/> Arthur J. Gallagher & Co.      | 10-24-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Insurance (General)                | 2,440               | 4.73                               |  |
| <input type="checkbox"/> Ashford Hospitality Trust, Inc | 11-01-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | REITs                              | 966                 | 10.55                              |  |
| <input type="checkbox"/> Associated Banc-Corp           | 10-19-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Regional Banks                     | 3,454               | 4.49                               |  |
| <input type="checkbox"/> Assured Guaranty, Ltd.         | 11-07-07                   | ★★★★★                                       | Financial Svc | Reinsurance                        | 1,338               | 0.79                               |  |
| <input type="checkbox"/> Asyst Technologies, Inc.       | 11-01-07                   | ★★★★★                                       | Hardware      | Semiconductor Equip.               | 184                 | --                                 |  |

S&P 500 2.19

Click the button to change screening criteria. 

## Acciones, Fondos, Fondos Cotizados en la Bolsa (Stocks, Funds, ETFs)

Vaya a Informes desde la Página de inicio

Home Stocks Funds ETFs Industries Portfolio X-Ray Help & Education

Enter a Ticker or Name Get Report

Print

### Stocks

>> Screen for Stocks

Get comprehensive financial information on New York Stock Exchange, American Stock Exchange, and NASDAQ stocks.

- > Stock Recommendations
- > Stock Analyst Reports

### Funds

|   |   |   |        |
|---|---|---|--------|
| 4 | 7 | 6 | Large  |
| 1 | 1 | 4 | Medium |

>> Screen for Funds

Find comprehensive financial information on thousands of mutual funds, including the Morningstar star rating.

- > Fund Recommendations
- > Fund Analyst Reports

### ETFs

>> Screen for ETFs

See financial information on hundreds of exchange-traded funds with up-to-date information on returns, reports and Morningstar ratings.

### Industries

| Company      | Star Rating |
|--------------|-------------|
| Molson Coors | ★★★★★       |
| P&G          | ★★★★★       |
| Lowe's       | ★★★★★       |

>> Get Industry Returns

- > Indexes
- > Sectors
- > Industries
- > Fund Categories

### Portfolio X-Ray

>> Get Portfolio Analysis

Enter two or more stocks, funds, and ETFs. See how they will work together as a portfolio. Print your results. (You cannot save a portfolio).

- A. Introduzca un código o nombre y vaya directamente al informe.
- B. Vaya a una lista de Informes del analista sobre Fondos o Acciones.

### ¿Cuándo usar la herramienta de informes?

Puede usar nuestros informes financieros al estar analizando los fondos, acciones y fondos cotizados en la bolsa en sus portafolios, esos sobre los cuales ha leído o aquellos que usted tiene en sus listas cortas creadas con los filtros de Morningstar. Para cada fondo, acción y fondo cotizado en la bolsa en la base de datos, usted verá información financiera global.

Adicionalmente, para más de 1,900 acciones, 2,100 fondos y 150 fondos cotizados en la bolsa, usted verá el análisis en profundidad de un analista de Morningstar y la guía del analista acerca de cuándo comprar o vender la inversión particular.

Además, encontrará rendimientos actuales e históricos para índices, industrias, sectores y categorías de fondos.



## Lista de todos los Informes del Analista (Acciones y Fondos)

Obtenga una lista de informes de investigación del analista de Fondos y Acciones, la cual le ayudará a tomar decisiones sensatas.

Vaya a las páginas de Informes de Fondos del Analista “Fund Analyst Reports” e Informes de Acciones del Analista “Stock Analyst Reports” desde los enlaces que hay en la Página de inicio y en la columna izquierda en todas las páginas de Acciones y Fondos.

| <b>Morningstar Fund Analyst Reports</b> Click on column headings to sort list.  |                          |             |              |                     |
|---|--------------------------|-------------|--------------|---------------------|
| 1- 50 of 1997 <a href="#">Next 50</a> <a href="#">First 50</a> <a href="#">All</a> (may be slower to load)  |                          |             |              |                     |
| Sort Alphabetically : <a href="#">A</a> <a href="#">B</a> <a href="#">C</a> <a href="#">D</a> <a href="#">E</a> <a href="#">F</a> <a href="#">G</a> <a href="#">H</a> <a href="#">I</a> <a href="#">J</a> <a href="#">K</a> <a href="#">L</a> <a href="#">M</a> <a href="#">N</a> <a href="#">O</a> <a href="#">P</a> <a href="#">Q</a> <a href="#">R</a> <a href="#">S</a> <a href="#">T</a> <a href="#">U</a> <a href="#">V</a> <a href="#">W</a> <a href="#">X</a> <a href="#">Y</a> <a href="#">Z</a> <a href="#">All</a> |                          |             |              |                     |
| Fund Name   | Category                 | Star Rating | YTD Return % | Analyst Report Date |
| <a href="#">Janus Research</a>  | Large Growth             | ★★★★        | 22.08        | 11/16/2007          |
| <a href="#">Vanguard Small Cap Growth Index</a>   | Small Growth             | ★★★★        | 9.12         | 11/14/2007          |
| <a href="#">AIM Small Cap Growth A</a>  | Small Growth             | ★★★         | 11.84        | 11/13/2007          |
| <a href="#">American Funds Ltd-Term Tx-Ex Bd A</a>  | Muni National Interm     | ★★          | 2.40         | 11/13/2007          |
| <a href="#">Baron Small Cap</a>   | Small Growth             | ★★★★        | 11.48        | 11/13/2007          |
| <a href="#">Bridgeway Small-Cap Growth N</a>  | Small Growth             | ★★★★        | 3.43         | 11/13/2007          |
| <a href="#">JHancock Small Cap Equity A</a>   | Small Growth             | ★★          | 3.09         | 11/13/2007          |
| <a href="#">Pioneer Tax Free Income A</a>   | Muni National Interm     | ★★★         | -1.48        | 11/13/2007          |
| <a href="#">Allianz CCM Emerging Companies Inst</a>   | Small Growth             | ★★★         | 1.96         | 11/12/2007          |
| <a href="#">American Century Intl Growth Inv</a>  | Foreign Large Growth     | ★★★         | 15.97        | 11/12/2007          |
| <a href="#">American Century Intl Opport Inv</a>  | Foreign Small/Mid Growth | ★★★★        | 27.08        | 11/12/2007          |
| <a href="#">American Century New Oppor Inv</a>  | Small Growth             | ★★★         | 21.40        | 11/12/2007          |
| <a href="#">American Century Small Company Inv</a>  | Small Blend              | ★★          | -5.75        | 11/12/2007          |
| <a href="#">American Funds Tax-Exempt Bond A</a>  | Muni National Interm     | ★★★★        | 1.05         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Bjurman, Barry Micro-Cap Growth</a>   | Small Growth             | ★★★★        | -0.10        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Bridgeway Micro-Cap Limited</a>   | Small Growth             | ★★          | -7.72        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Bridgeway Ultra-Small Company</a>   | Small Growth             | ★★★★        | -2.45        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Buffalo Small Cap</a>   | Small Growth             | ★★★★        | 3.34         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Diversified Special Equity Inv</a>  | Small Growth             | ★★★         | -3.26        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Fidelity Advisor Emerging Markets I</a>   | Emerging Markets Bond    | ★★          | 4.61         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Fidelity Diversified International</a>  | Foreign Large Growth     | ★★★★        | 15.67        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Fidelity New Markets Income</a>   | Emerging Markets Bond    | ★★★         | 4.91         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Forward Hoover Small Cap Equity</a>   | Small Growth             | ★★★★        | 5.86         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Janus Contrarian</a>  | Large Blend              | ★★★★★       | 20.80        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Jennison Small Company A</a>  | Small Growth             | ★★★★        | 9.54         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Laudus International MarketMasters</a>  | Foreign Large Growth     | ★★★★        | 17.21        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Lord Abbett Small-Cap Blend A</a>   | Small Growth             | ★★★★        | 7.91         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Managers Fremont Micro-Cap</a>  | Small Growth             | ★★★★        | 7.49         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Marshall Small-Cap Growth Inv</a>   | Small Growth             | ★★★★        | 18.28        | 11/12/2007          |
| <a href="#">MFS Emerging Markets Debt A</a>   | Emerging Markets Bond    | ★★          | 5.14         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Oppenheimer AMT-Free Municipals A</a>   | High Yield Muni          | ★★          | -8.34        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Oppenheimer International Growth A</a>  | Foreign Large Growth     | ★★★         | 14.07        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Pennsylvania Mutual Inv</a>   | Small Blend              | ★★★★        | 3.72         | 11/12/2007          |
| <a href="#">PIMCO Developing Local Markets I</a>  | Emerging Markets Bond    | ---         | 12.64        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Putnam International New Opport A</a>   | Foreign Large Growth     | ★★★         | 14.18        | 11/12/2007          |
| <a href="#">T. Rowe Price Diversified Sm Cap Gr</a>   | Small Growth             | ★★★         | 8.43         | 11/12/2007          |
| <a href="#">Turner Emerging Growth</a>  | Small Growth             | ★★★★★       | 12.18        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Turner Small Cap Growth</a>   | Small Growth             | ★★★         | 11.61        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Van Kampen High-Yield Municipal A</a>   | High Yield Muni          | ★★★★★       | -1.23        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Van Kampen Strategic Municipal Inc</a>  | High Yield Muni          | ★★★         | -3.15        | 11/12/2007          |
| <a href="#">Vanguard Explorer</a>   | Small Growth             | ★★★         | 4.52         | 11/12/2007          |

## Componentes del Informe del Analista de Acciones

The screenshot shows the Morningstar website interface for an analyst report on Devon Energy DVN. On the left, a navigation menu lists 12 items: 1. Snapshot, 2. Quote, 3. Analyst Research, 4. Morningstar Rating, 5. Options, 6. Data Interpreter, 7. Valuation Ratios, 8. Financial Statements, 9. Key Ratios, 10. Charts, 11. Dividends & Returns, 12. SEC Filings, and Insider Trading. Below the menu are links for 'Formatted Report' and 'Print'. The main content area features the title 'Devon Energy DVN', tabs for 'Analyst Report', 'Analyst Report Archive', and 'Top Rated Stocks in Sector', a photo of analyst Justin Perucki, CFA, and a thesis dated 01-25-2007. The thesis text begins: 'Beginning in 1998, Devon Energy went on a five-year acquisition spree that culminated with the Ocean Energy merger in 2003. The acquisitions greatly expanded its reserves, but they came at a price: Shares outstanding almost tripled, long-term debt grew from \$886 million to \$8.5 billion, and goodwill went from zero to \$5.5 billion. Over the same period, the firm generated free cash flow only twice. Since then, the firm has been selectively trimming its portfolio. The largest divestiture occurred in 2005, when the company sold 14% of its proved reserves for more than \$2.3 billion. Devon used the proceeds to repurchase shares and pay down debt. The firm also recently announced it was'. The right-hand summary section includes: Morningstar Rating (01-31-2007, 5 stars), Stock Price (As of 01-25-2007, \$68.23), Fair Value Estimate (\$93.00), Consider Buying (\$71.70), Consider Selling (\$116.50), and Business Risk (Avg).

1. La instantánea "Snapshot" incluye el perfil, industria, visión general de la industria, rentabilidad de crecimiento, valoración y salud financiera de la compañía.

2. La página de cotización "Quote Page" incluye último precio, precio abierto, alcance de 52 semanas, volumen, alcance diario, capitalización del mercado y rendimiento.

3. La valoración de Morningstar "Morningstar Rating" incluye la ventaja competitiva, riesgo comercial y estimación de valor equitativo.

4. Las opciones "Options" consisten en opción de comprar y vender

valores, incluyendo tasas de interés, deltas y gamas.

5. El intérprete de datos "Data Interpreter" consiste en el análisis del tamaño, rendimiento, casilla de estilo Morningstar, valoración, crecimiento y tendencias en la estimación de ganancias.

6. Las razones de valoración "Valuation Ratios" incluyen las razones de valoración actuales e históricas, precio a ganancias, precio a flujo de efectivo, precio a ventas, rendimientos, promedio de industria y razón PEG.

7. Los estados financieros "Financial Statements" incluyen estados de pérdidas y ganancias de 10 años, balances generales de 10 años, flujo de efectivo de 10 años y resultados trimestrales.

8. Las razones clave "Key Ratios" incluyen márgenes de ganancia, tasas de crecimiento de renta, tasas de crecimiento de flujo de efectivo operativo, salud financiera y las razones de eficiencia.

9. Las gráficas "Charts" incluyen gráfica de acciones históricas interactivas, análisis fundamental y técnico, gráfica de valor equitativo, índices Morningstar, índices de mercado, aumento de acciones

sin aumentar el capital y rendimientos personalizados.

10. Los dividendos y rendimientos "Dividends & Returns" incluyen concentración al comienzo del período, cargas diferidas, cargos por amortización, tarifas 12b-1, coeficientes de gastos y proyecciones de costos totales.

11. Los catálogos de la Comisión de Valores y Bolsas "SEC Filings" incluyen enlaces a catálogos de 10 K y 10 Q en el sitio Edgar.

12. Los Informes formateados "Formatted Reports" dan acceso a un documento PDF con información de todas las páginas.

## Componentes del Informe del Analista de Fondos

**1** Snapshot

**2** Data Interpreter

**Analyst Research**

**3** Stewardship Grade

**4** Morningstar Rating

**5** Total Returns

**6** Tax Analysis

**7** Risk Measures

**8** Portfolio

**9** Fees & Expenses

**10** Purchase Info

**11** Formatted Report

Print This Page

**Oakmark Select I OAKLX** [See Fund Family Data >>](#)

Analyst Report | Analyst Report Archive

**Morningstar's Take | 12-29-2006**  
by [Paul Herbert, CFA](#)

**Morningstar Rating**  
★★★★

**Analyst Pick**

**Stewardship Grade**  
Generally solid, but it could be cheaper.

**Kudos**

- Great record.
- Experienced manager.
- Manager keeps a close eye on taxes and actively manages the portfolio to minimize capital gains

**A category change for Oakmark Select makes sense, but it doesn't affect its long-term story.**

We moved this fund from the large-value to the large-blend category at the beginning of December 2006. This is the second time that we have reclassified it in recent years--recall that its home was the mid-value group from its inception 10 years ago until late 2004. It isn't uncommon for funds run by truly bottom-up managers like this fund's bosses to move around our style box.

Plus, the category change is consistent with the way that comanager Bill Nygren has talked about the fund's evolution in recent years. Nygren and comanager Henry Berghoef have

1. La instantánea "Snapshot" contiene categoría, activos, valor contable neto, gerente, información de carga, tarifas, intereses, casilla de estilo, compra mínima y el crecimiento de 10000.

2. El intérprete de datos "Data Interpreter" contiene una explicación de rendimiento de arrastre, coeficiente de gastos, estilo del gerente y análisis del portafolio.

3. El nivel de custodia "Stewardship Grade" está diseñado para ayudar a los inversionistas en la investigación adicional, identificar

y comparar administradores de fondos para ver si ellos están alineando sus intereses con los de los accionistas de fondos.

4. La valoración de Morningstar "Morningstar Rating" incluyen tasas de tres, cinco y 10 años junto con documento de metodología.

5. Los rendimientos totales "Total Returns" contienen rendimientos históricos de cinco años frente a un estándar de comparación, rendimientos totales de arrastre y rendimientos trimestrales históricos.

6. El análisis tributario "Tax Analysis" incluye análisis tributario,

exposición de ganancia potencial de capital, rendimientos antes de impuestos y rendimientos ajustados.

7. Las medidas de riesgo "Risk Measures" consisten en desviación estándar, promedio, proporción Sharpe, alfa, beta y R cuadrado.

8. El portafolio "Portfolio" incluye casilla de estilo Morningstar, capitalización de mercado, asignación de inversiones, corrección del sector y valoraciones.

9. Tarifas y gastos "Fees & Expenses" incluyen concentración al comienzo del período, cargos

diferidas, cargos por amortización, tarifas 12b-1, coeficientes de gastos y proyecciones de costos totales.

10. La información de compra "Purchase Information" incluye precio mínimo, precio IRA, disponibilidad de corretaje e información de contacto.

11. Los Informes formateados "Formatted Reports" dan acceso a un documento PDF con información de todas las páginas.

## Industrias (Industries)

Vaya a los datos de Industria desde la Página de inicio

Home Stocks Funds ETFs Industries Portfolio X-Ray Help & Education

Enter a Ticker or Name Get Report Print

### Stocks

Get comprehensive financial information on New York Stock Exchange, American Stock Exchange, and NASDAQ stocks.

- Stock Recommendations
- Stock Analyst Reports

### Funds

Find comprehensive financial information on thousands of mutual funds, including the Morningstar star rating.

- Fund Recommendations
- Fund Analyst Reports

### ETFs

See financial information on hundreds of exchange-traded funds with up-to-date information on returns, reports and Morningstar ratings.

### Industries

| Company      | Star Rating |
|--------------|-------------|
| Molson Coors | ★★★★★       |
| P&G          | ★★★★★       |
| Lowe's       | ★★★★★       |

- Indexes
- Industries
- Sectors
- Fund Categories

### Portfolio X-Ray

Enter two or more stocks, funds, and ETFs. See how they will work together as a portfolio. Print your results. (You cannot save a portfolio).

### Índices de Rendimiento (Indexes)

Un índice es un buen indicativo del rendimiento de diferentes partes del mercado y puede ser usado como un mecanismo de comparación. Morningstar muestra índices de rendimientos domésticos, de bonos, municipales e internacionales.

### Rendimientos del Sector (Sectors)

Ayuda a los inversionistas a comparar y comprender fácilmente las exposiciones del sector de fondos mutuos y portafolios. Morningstar divide la economía en tres "Super Sectores": la Economía de Información, la Economía de Servicios y la Economía Manufacturera, cada uno de los cuales contiene cuatro sectores.

### Rendimiento de la Industria (Industries)

Morningstar reconoce una industria como el área elemental de negocios de la compañía. Morningstar tiene más de 100 industrias y eso ayuda a los inversionistas a comprender la exposición de mercado, rendimiento de colegas y estándar de comparación.

### Rendimiento de Categoría de Fondos (Fund Categories)

La categoría Morningstar identifica fondos basados en sus estilos actuales de inversión como son medidos por sus activos de portafolios subyacentes. Las categorías amplias son fondos de capital nacional, fondos especiales, fondos de capital internacional, fondos de bonos gravables y categorías de fondo de bonos municipales.

## Descargue de Internet Revisiones del Sector

Descargue de Internet documentos PDF y vea cómo los analistas de Morningstar estudian a fondo cada sector económico usando nuestro análisis ascendente de la bolsa de valores de EE.UU.

Vaya a nuestros Informes trimestrales de la Industria "Quarterly Industry Reports" haciendo clic sobre los enlaces para descargar de Internet en la columna izquierda de las páginas de todas las Industrias.

MORNINGSTAR<sup>®</sup> Market Outlook | October 5, 2007

### Our Outlook for the Consumer Sector

By John Owens, CFA, CPA

Over the last few months, a tightening of credit and other events on the horizon have put the fate of consumer goods and services in the past, we do not see a bright future for the industry. Outside of the industry, the range of valuations is wide, and 1.0, with some goods and services. We think the long-term price of Depot HD, E. We also like CSG, for investment of weakness is value in the market.

#### Valuations

Within the consumer goods sector, we see a lot of value. Chico's CHS, K-Swiss KSI, and accessories. With a large market, Despite the rise in dual- Our Consider most competitive

In addition to Darden, several other casual dining restaurant stocks look attractive to us, including Brinker EAT, Cheesecake Factory CAKE, and PF. Chang's PFCB. We think Panera PNRA and Ruth's Chris RUTH, both of which are leaders in their respective industry segments, are the two most undervalued companies on our restaurant coverage list. Most of the fast-food companies do look fairly valued to us, with the exception of 5-star rated CKE Restaurants CKR.

We also believe the cruise industry, namely Carnival CCL and Royal Caribbean RCLL, present attractive investment opportunities. Both of these firms should benefit from favorable long-term demographic trends as well as expansion to Europe and other parts of the globe.

One of the most overvalued sectors, in our view, is jewelry/accessories, which includes two 1-star stocks (Tiffany TIF and Blue Nile NILE) that seem to defy gravity. We also think quite a few online retail companies are significantly overvalued, including Amazon.com AMZN, Drugstore.com DSCM, 1-800 Flowers.com FLWS, and Priceline PCLN. Still, there are some attractive buys in that segment. For example, eBay EBAY, Expedia EXPE, and IAC/InterActiveCorp IACI are all rated 5 stars.

#### Consumer Goods/Services Stocks for Your Radar

The following table presents several consumer stocks to consider:

| Stocks to Watch: Consumer Goods and Services |             |                          |               |           |                  |  |
|--|-------------|--------------------------|---------------|-----------|------------------|--|
| Company                                      | Star Rating | Fair Value Estimate (\$) | Economic Moat | Risk      | Price/Fair Value |  |
| Diageo                                       | ★★★★★       | 105                      | Wide          | Below Avg | 0.83             |  |
| Cadbury Schweppes                            | ★★★★★       | 60                       | Wide          | Below Avg | 0.76             |  |
| Home Depot                                   | ★★★★★       | 44                       | Wide          | Below Avg | 0.75             |  |
| Starbucks                                    | ★★★★★       | 36                       | Wide          | Average   | 0.75             |  |
| Staples                                      | ★★★★★       | 30                       | None          | Average   | 0.72             |  |

Data as of 09-25-07.

#### Diageo DEO

Diageo has continued to deliver strong margins in mature markets such as North America and Europe, while delivering strong growth in emerging markets such as China and Brazil. Management recently boosted its earnings outlook for fiscal 2008, and senior analyst Matt Reilly thinks that his long-term assumptions of about 4% revenue growth and very modest operating margin expansion are very attainable. The company continues to put its ample free cash flow to shareholder-friendly uses such as dividends and share buybacks, and he thinks long-term shareholders will be rewarded as Diageo should continue to capitalize on the trend toward premium spirit consumption throughout the world.

Cadbury Schweppes CSB  
A prolonged and uncertain sales process for this company's North American beverages.

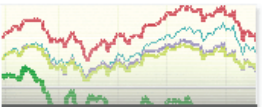
## Portafolio de Rayos X (Portfolio X-Ray)

Desde la Página de inicio

Home Stocks Funds ETFs Industries Portfolio X-Ray Help & Education

Enter a Ticker or Name Get Report Print

### Stocks



>> Screen for Stocks

Get comprehensive financial information on New York Stock Exchange, American Stock Exchange, and NASDAQ stocks.

- > [Stock Recommendations](#)
- > [Stock Analyst Reports](#)

### Funds

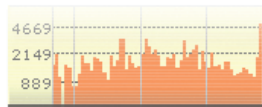
|   |   |   |        |
|---|---|---|--------|
| 4 | 7 | 6 | Large  |
| 1 | 1 | 4 | Medium |

>> Screen for Funds

Find comprehensive financial information on thousands of mutual funds, including the Morningstar star rating.

- > [Fund Recommendations](#)
- > [Fund Analyst Reports](#)

### ETFs



>> Screen for ETFs

See financial information on hundreds of exchange-traded funds with up-to-date information on returns, reports and Morningstar ratings.

### Industries


| Company      | Star Rating |
|--------------|-------------|
| Molson Coors | ★★★★★       |
| P&G          | ★★★★★       |
| Lowe's       | ★★★★★       |

>> Get Industry Returns

Get return information on various investment indexes and groups. Also, drill down to view the underlying companies and funds.

- > [Indexes](#)
- > [Sectors](#)
- > [Industries](#)
- > [Fund Categories](#)

### Portfolio X-Ray



>> Get Portfolio Analysis

Enter two or more stocks, funds, and ETFs. See how they will work together as a portfolio. Print your results. (You cannot save a portfolio).

### ¿Qué es el Portafolio de Rayos X?

Es una herramienta analítica sofisticada que le permite ver sus portafolios de diversas maneras y luego hacer decisiones inteligentes acerca de aumentar, disminuir o reasignar inversiones. Si bien la herramienta y el análisis resultante son muy sofisticados, la representación gráfica de los resultados de Morningstar es fácil de comprender incluso para los inversionistas principiantes. Y para ayudar más, Morningstar incluye el Intérprete del Portafolio, que proporciona una explicación en lenguaje claro de lo que significan los datos y sugiere formas para modificar un portafolio.

## Agregue Valores y Rayos X a Su Portafolio

**Portfolio X-Ray™**

Enter your holding information by:

- Percentage (based on a hypothetical investment of \$10,000)
- Dollar Value

Welcome to Instant X-Ray

Enter the ticker symbols and specify an allocation for each holding. To enter cash holdings, use the ticker symbol CASH\$. Click "View your Portfolio X-Ray" and we'll show you the portfolio mix, sector breakdown, and performance statistics look like.

because you cannot find the ticker symbol in the Morningstar.com Library

at you can save and track over time, and member of our team. [Click here](#) to go to the registration page.

| Ticker Symbol | % of Portfolio |
|---------------|----------------|
| GE            | 20             |
| WMT           | 10             |
| I/TRAX        | 15             |
| HD            | 10             |
| REFAX         | 25             |
| FDIAX         | 20             |
|               |                |
|               |                |
|               |                |
|               |                |

Shortcut: To equally weight your holdings, enter your ticker symbols and click the equal allocation button.

[Equal Allocation](#)

↓ Add more entry fields

Portfolio weight must equal 100%

100

[Start Over](#)

[View your Portfolio X-Ray](#)

**Ticker Lookup**

Enter Security Name:

Results: 1 - 2 of 2

Click on a ticker to add to your portfolio

| Ticker              | Name                              |
|---------------------|-----------------------------------|
| <a href="#">GE</a>  | General Electric                  |
| <a href="#">POR</a> | Portland General Electric Company |

1. Decida cómo quiere destinar sus inversiones—por **porcentaje** o **valor en dólares**.
2. **Introduzca aquí el código valor** de su fondo, acción o ETF. Si no lo conoce, haga clic sobre Ticker Lookup y Morningstar Investment Research Center le dice lo que es.
3. **Haga clic sobre** el botón, para su análisis.

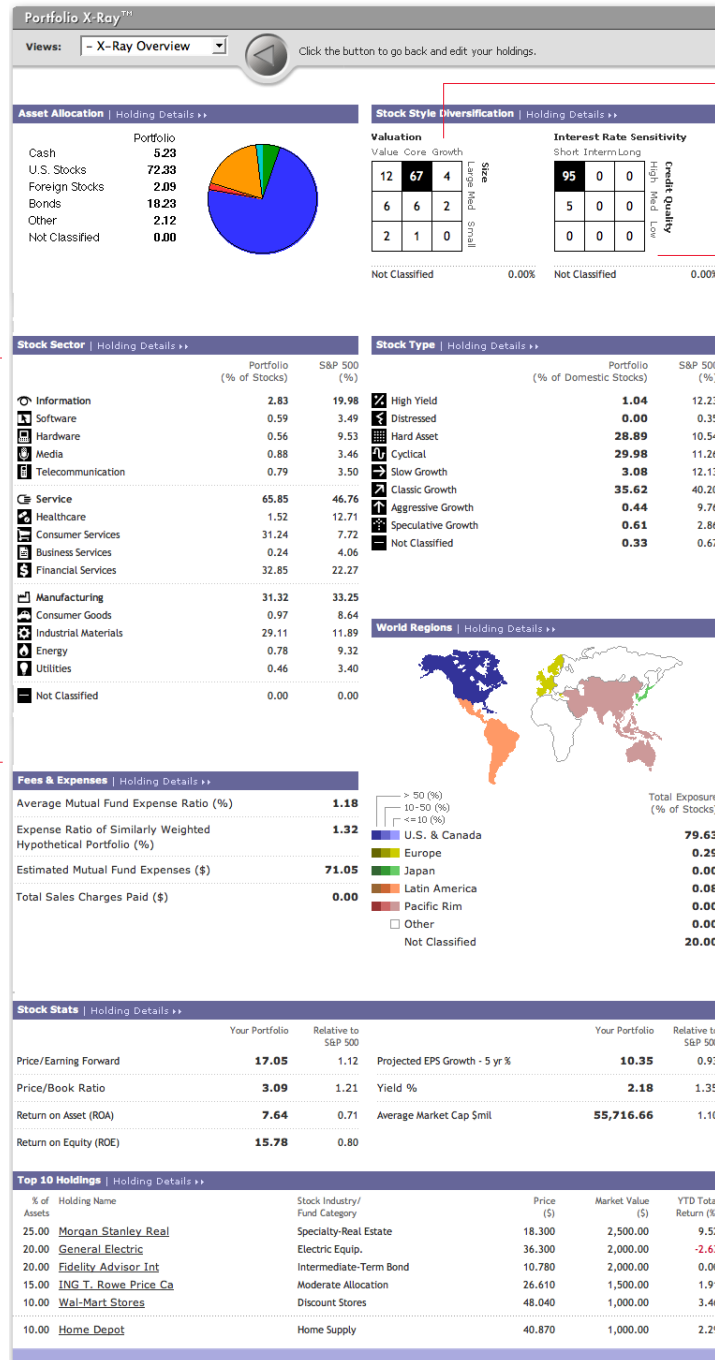
## Visión general del Portafolio

La asignación de inversiones "Asset Allocation" le ayuda con lo que muchos planificadores financieros dicen que es la decisión única más importante que un inversionista puede hacer acerca de un portafolio.

El sector de acciones "Stock Sector" revela en dónde está usted demasiado concentrado y poco concentrado en 12 sectores bajo los encabezados de información, servicio y manufactura.

Las tarifas y gastos "Fees & Expenses" le permiten ver si existen sobrepagos o pagos insuficientes comparados con los promedios para portafolios similares.

Las estadísticas de acciones "Stock Stats" asignan tasas importantes a sus portafolios, incluyendo P/E, P/B, ROA y más.



La casilla de Estilo de Acciones "Equity Style Box" le muestra qué tan bien están distribuidas estas acciones sobre nueve estilos y compara sus portafolios con la distribución de S&P 500.

La casilla de Estilo de Bonos "Bond Style Box" le muestra qué tan bien están distribuidos estos bonos sobre nueve combinaciones de sensibilidad de tasa de interés y de calidad de crédito.

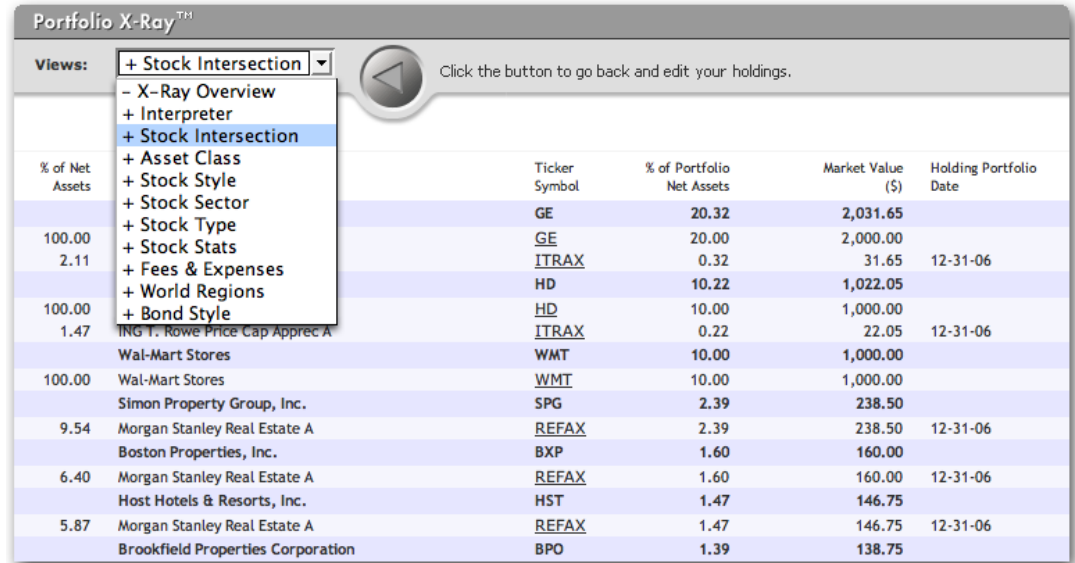
El tipo de acciones "Stock Type" es nuestra clasificación única, que va desde Rendimiento Alto hasta Crecimiento Especulativo, que le ayuda a entender mejor si sus inversiones se adaptan a su estilo.

Las regiones mundiales "World Regions" le muestran sus concentraciones en cinco regiones geográficas. Este análisis puede sorprender a muchos que piensan que están invertidos 100% en los EE.UU.

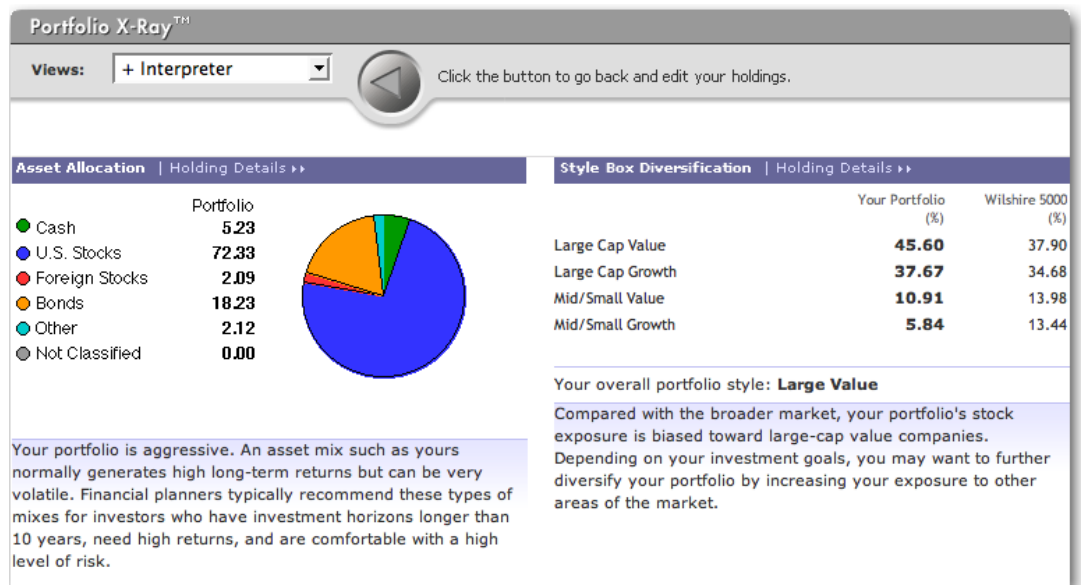


## Perspectivas de Portafolios Adicionales

La intersección de acciones “Stock Intersection” describe cuánto posee usted realmente de una acción, incluso a través de fondos mutuos.



El intérprete de Rayos X “X-Ray Interpreter” analiza un portafolio, lo compara con varios estándares y sugiere cambios para una mejor diversificación.



## Ayuda y Educación (Help & Education)

Aprenda cómo invertir desde un punto de vista amplio y manténgase adelante en el mercado.

Home Stocks Funds ETFs Industries Portfolio X-Ray **Help & Education**

Enter a Ticker or Name  Get Report Print

### Help & Education

Your one-stop shop for investment learning. Whether you're looking for direction when using the site, tips for choosing funds for stocks, or the definition of an investment term, you'll find it all here.

Adobe Acrobat is required for all downloadable pdfs to the right.  
[Click to get Adobe Acrobat](#)

### Site Training Guides

Click and download these guides to get the most from Morningstar Investment Research Center.

- ▶ **User's Guide**  
Provides you with a comprehensive overview of every key feature of Morningstar Investment Research Center.
- ▶ **Quick Guide**  
Offers a quick reference to Morningstar Investment Research Center.

### Investment Goals

Morningstar experts address topics that are top-of-mind with today's investors.

**Articles**

- ▶ [Investing for Beginners](#) **A**
- ▶ [Portfolio Strategies](#)
- ▶ [Retirement Planning](#)
- ▶ [Investing During Retirement](#)
- ▶ [College Planning](#)

**Investing Classroom**  
Choose from among 150 different courses, basic to advanced.

- ▶ [View Complete Course Catalog](#) **B**

### Specialized Investments

Read our primers to learn how you might use specialized investments in your portfolio.

**Learn all about:**

- ▶ [Options](#)
- ▶ [Exchange Traded Funds](#)
- ▶ [Closed-End Funds](#)

### Glossary

Consult our comprehensive glossary for insights into investment terms and Morningstar methodologies. Click on the links below to find a term.

|                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <a href="#">A</a> | <a href="#">B</a> | <a href="#">C</a> | <a href="#">D</a> | <a href="#">E</a> | <a href="#">F</a> | <a href="#">G</a> |
| <a href="#">H</a> | <a href="#">I</a> | <a href="#">J</a> | <a href="#">K</a> | <a href="#">L</a> | <a href="#">M</a> | <a href="#">N</a> |
| <a href="#">O</a> | <a href="#">P</a> | <a href="#">Q</a> | <a href="#">R</a> | <a href="#">S</a> | <a href="#">T</a> | <a href="#">U</a> |
| <a href="#">V</a> | <a href="#">W</a> | <a href="#">X</a> | <a href="#">Y</a> | <a href="#">Z</a> |                   |                   |

**C**

Descargue de Internet todos nuestros PDF haciendo clic sobre este enlace y obteniendo Adobe Acrobat en su computadora.

### ¿Qué puede encontrar en la sección de Ayuda y Educación?

Nuestro Centro de Ayuda y Educación es su tienda donde encuentra de todo para la educación sobre inversiones. Ya sea que ande buscando instrucciones sobre cómo usar el sitio, consejos para escoger fondos o acciones o la definición de un término de inversión, usted encontrará todo eso aquí.

## Ayuda y Educación

A. Las Metas de Inversionistas “Investing Goals” y Inversiones Especializadas “Specialized Investments” proveen investigación de analistas en temas específicos como la jubilación, planes 529 y planificación de impuestos.

**Making the Most of Your 401(k)**

Sue Stevens, CFA, CFP, CPA

For many, 401(k) plans can be both a blessing and a curse. On the positive side, they are an easy way to put your investing plans on autopilot and take advantage of dollar-cost averaging into the market. But on the flip side, if you don't start early enough or you aren't truly taking advantage of your employer's plan, you may find yourself without much of a nest egg when it comes time to retire.

When I talk about 401(k) plans, I'm really talking about all the employer plans that help you invest on a tax-deferred basis. So that applies to 403(b) plans, 457 plans, profit-sharing plans, and so forth. Let's zero in on what you need to know to take advantage of this important retirement benefit.

You and \$1,400 from your employer. Over 10 years' time, that \$1,400 really adds up—to more than \$20,000. And your \$3,500 contribution can shave almost \$500 off your current tax bill.

So start contributing now. Contribute as much as you possibly can. And if you can start with only a 1% or 2% contribution, promise yourself to increase your rate every year until you max out. For 2007, you can contribute up to \$15,500 per year to a 401(k) plan, or \$20,500 if you're age 50 or over.

**3 Choose Investment Options Wisely**  
What do people do when they don't know which investments to pick in their plans? They choose them all. Bad idea. This isn't like a smorgasbord where you can try a little of everything. It's important that you understand your investment choices, and that you choose the ones that are right for you.

B. Las clases “Classroom” enseñan aún más acerca de la inversión en acciones y fondos y la construcción de portafolios. Los clientes pueden aprender a su propio ritmo y hacer exámenes para reforzar su aprendizaje.

**Course Catalog** Investing Classroom

Welcome to **Morningstar.com's Investing Classroom**

Morningstar.com's Investing Classroom takes you back to school with courses that can help you build and improve your mutual fund and/or stock portfolio in no time.

Stocks Funds Portfolio

C. El glosario “Glossary” le ayudará a entender mejor los términos de inversión.

Morningstar Investment Research Center  
**Glossary**

A B C D E F G H I J K L M N O P Q R S T U V W X Y Z

**C**

- % Cash (Funds)**  
This data point identifies the percentage of the fund's net assets held in cash. Cash encompasses both actual cash and cash equivalents (fixed-income securities with a maturity of one year or less) held by the portfolio plus receivables minus payables. Negative percentages of cash indicate that the portfolio is leveraged, meaning it has borrowed against its own assets to buy more securities or that it has used other techniques to gain more than 100% exposure to the market.
- Cash \$ (Stocks)**
- Cash Flow from Operations (Stocks)**
- Closed to All Investment (Funds)**
- Closed to New Investment**



22 West Washington Street  
Chicago, Illinois 60602

---

Para obtener más información acerca de Morningstar  
Investment Research Center y de nuestros otros productos de  
la biblioteca, comuníquese con Morningstar Library Services.

Teléfono: 866-215-2509

Correo electrónico: [libraryservices@morningstar.com](mailto:libraryservices@morningstar.com)