

# Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

## október 2011

A EUR Nedistribúované

 Hodnotenie riadenia fondu od S&P AAA  
 Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie USA

### Základné údaje

ISIN	LU0133643469
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 514,4
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	29. 10. 2001

### Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,25%
Výkonnosťná odmena #	max. 15,00%

### Benchmark

Názov	%
S&P 500	100

### Kumulatívne výnosy

k 31. X 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	8,0	6,7
3 mesiace	-2,5	0,5
Od začiatku roka	-8,8	-2,6
1 rok	1,8	7,7
3 roky p.a.	4,0	7,9
5 rokov p.a.	-3,5	-1,5

### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	21,8	23,1
2009	19,6	22,5
2008	-32,1	-33,7
2007	-6,6	-4,9

**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

### Posledná aktualizácia

k dátumu 31. októbra 2011

Hodnota PL 3,93

### 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. Tento Podfond využíva metódy vyvíjané Investičnými manažermi od roku 1928 a investuje do diverzifikovaného portfólia starostlivo vybraných cenných papierov emitovaných spoločnosťami, ktoré sa nesnažia za každú cenu dosahovať nadpriemerný rast výnosov a ziskov, cenné papiere však napriek tomu ponúkajú istú prémii. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

### Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Priemysel	14,5
Tovar dlhodobej spotreby	14,3
Informačné technológie	14,0
Zdravotníctvo	13,2
Petrochémia	12,3
Financie	12,0
Tovar krátkodobej spotreby	10,4
Suroviny	6,0
Ďalší	3,0
Hotovosť*	0,3

### Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	91,8
Spojené kráľovstvo	4,0
Kanada	1,6
Japonsko	1,3
Holandsko	0,6
Izrael domáci	0,3
Švédsko	0,2

### 10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Norfolk Southern Corp	Priemysel	US	3,2
Chevron Corp	Petrochémia	US	3,1
Chubb Corp	Financie	US	2,4
Rio Tinto PLC	Suroviny	GB	2,1
Johnson Controls Inc	Tovar dlhodobej spotreby	US	1,9
PACCAR Inc	Priemysel	US	1,9
Target Corp	Tovar dlhodobej spotreby	US	1,9
COLGATE PALMOLIVE CO	Tovar krátkodobej spotreby	US	1,9
Becton Dickinson and Co	Zdravotníctvo	US	1,8
Hershey Co	Tovar krátkodobej spotreby	US	1,7

### Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	121
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	21,8%
Hotovosť*	0,3%

\* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

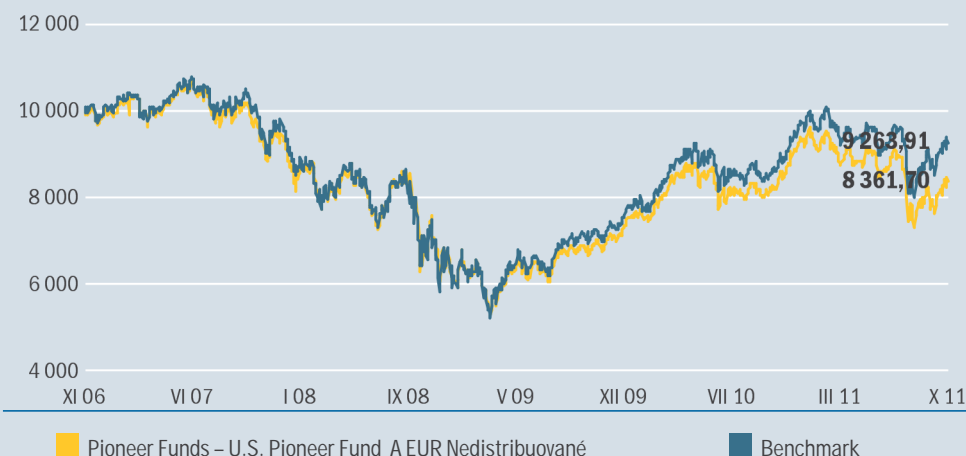
### Ocenenie investície

Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,70
Cena/zisk (P/E)	14,50
Cena/cash flow (P/CF)	9,98

### Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	16,40%
Sharpe ratio	0,23
Alfa	-2,34%
Beta	0,9905
R-Squared	0,9845

## Vývoj investície 10 000 EUR



## Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund je riadený Johnom Careyim. Je tiež portfólio manažérom Pioneer Fund, najstaršieho fondu skupiny Pioneer Investments, a ďalej Pioneer Fund VCT Portfolio, Pioneer Equity-Income Fund, Pioneer Equity Income VCT Portfolio, First Poland America Fund a niekoľkých inštitucionálnych účtov vytvorených podľa vzoru Pioneer Fund. V skupine Pioneer Investments pôsobí od roku 1979. Je autorom radu analýz mnohých hospodárskych odvetví, vrátane nakladateľstiev, médií a automobilového priemyslu. Má skúsenosti v poradenskej činnosti a rizikovom kapitále. John je absolventom Harvardskej a Columbijskej univerzity, získal titul PhD. Je publikovaný historik. Pri riadení portfólií mu pomáha asistent portfólio manažéra Walter Hunnewell a ostatní členovia oddelenia pre analýzu akcií.

## Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. októbra 2011.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

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

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonu Luxemburského veľkovoľvodstva. Podielové listy Podfondu 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.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať 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.

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

# Výkonnostný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnostným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detailné informácie nájdete v Prospekte), bude účtovaný Manažérskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

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, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. 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.

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 Podfondoch/Fondoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne zjednodušenom prospekte, ktorý 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.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

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