

# Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

## jún 2013

Trieda A EUR Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★

Akcie USA

### Základné údaje

ISIN	LU0133643469
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 166,3
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Uvedenie triedy PL	29. 10. 2001
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,25%
Výkonnosťná odmena <sup>1</sup>	max. 15,00%

### Benchmark

Názov	%
S&P 500	100

### Kumulatívne výnosy

k 28. VI 2013	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-2,1	-1,6
3 mesiace	0,6	1,7
Od začiatku roka	14,7	15,5
1 rok	15,4	17,7
3 roky p.a.	10,6	16,2
5 rokov p.a.	7,2	11,2

### Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2012	7,4	14,2
2011	-2,8	5,5
2010	21,8	23,1
2009	19,6	22,5

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

### Posledná aktualizácia

k dátumu 28. júna 2013	
Hodnota PL	5,16

### 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.

### Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	132
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	19,5%

### Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Akcie	99,7
Hotovosť v banke	0,2

### 10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
Hershey	2,6	0,1
Wells Fargo & Microsoft Corp	2,3	1,4
Microsoft Corp	2,1	1,8
Colgate-Palmolive Co	2,1	0,4
Johnson & Johnson	1,9	1,7
PNC Financial Services Group	1,8	0,3
Apple	1,7	2,6
Chubb Corp	1,7	0,2
United Technologies Corp	1,6	0,5
Pfizer	1,6	1,3

### Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Hershey	2,6	0,1
Colgate-Palmolive Co	2,1	0,4
Chubb Corp	1,7	0,2
PNC Financial Services Group	1,8	0,3
CR Bard	1,6	0,1

### Sektor

	Fond %	Bmk %
Informačné technológie	17,1	17,8
Financie	16,5	16,7
Zdravotníctvo	15,4	12,7
Tovar dlhodobej spotreby	13,7	12,2
Tovar krátkodobej spotreby	11,7	10,5
Priemysel	11,6	10,2
Petrochémia	9,7	10,5
Suroviny	2,9	3,3
Telekomunikácia	0,8	2,8
Verejné služby	0,4	3,3

### Krajina

	Fond %	Bmk %
USA	95,4	97,8
Írsko	1,9	1,0
Spojené kráľovstvo	1,5	0,3
Holandsko	0,4	0,2
Kanada	0,4	0,0

### Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	99,0	100,0
libra šterlingov	0,8	0,0
kanadský dolár	0,4	0,0
euro	-0,2	0,0

### Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou	84,6	86,7
Spoločnosť so strednou kapitalizáciou	12,9	12,0
Spoločnosť s malou kapitalizáciou	2,5	1,3

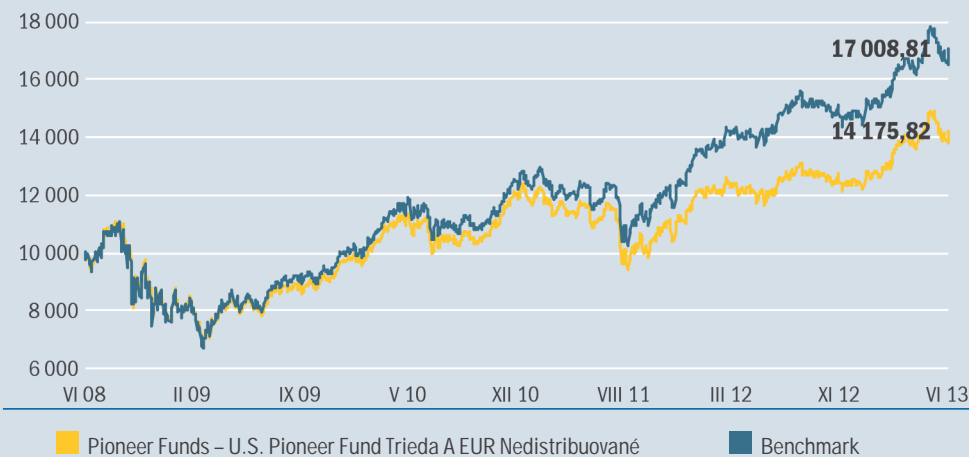
### Ocenenie investície

	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	3,2	3,1
Cena/zisk (P/E)	18,4	19,6
Cena/cash flow (P/CF)	12,0	11,9
Rentabilita vlastného kapitálu	21,7	18,5
Dividendový výnos	1,9	2,1

### Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	11,07%
Sharpe ratio	1,08
Alfa	-4,37%
Beta	1,07
R-Squared	0,94
Tracking error	2,71%
Information ratio	< 0

## Vývoj investície 10 000 EUR



## Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund riadi John Carey, ktorý je zároveň manažérom fondu Pioneer Fund, najstaršieho fondu skupiny Pioneer Investments. V skupine Pioneer Investments pôsobí od roku 1979. Počas svojej kariéry sa zaoberal analýzou radu ekonomických odvetví, vrátane nakladateľstiev, médií a automobilového priemyslu. Medzi jeho predchádzajúce skúsenosti patrí aj poradenstvo, špekulatívny kapitál, ale aj výučba. John získal titul BA na Kolumbijskej univerzite a titul AM a PhD na Harvardskej univerzite. Pri riadení portfólií mu pomáha asistent portfólió manažér Walter Hunnewell a ostatní členovia oddelenia pre analýzu akcií.

## Poznámky

<sup>1</sup> 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.

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

Morningstar Ratings: Copyright © 2013 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopirované 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.

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, tretné, 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 sú všetky informácie platné k dátumu 28. 6. 2013 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovejvodstva.

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.

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. 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.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návrhosť 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.