

# Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

## júl 2014

Trieda A USD Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie USA

### Základné údaje

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | LU0133642578 |
| Sídlo                    | Luxembursko  |
| Hodnota fondu (mil.)     | \$1 622,8    |
| Zahájenie činnosti fondu | 5. 10. 2001  |
| Uvedenie triedy PL       | 11. 12. 2001 |

### Poplatky a náklady

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Manažérsky poplatok         | 1,25%       |
| Počiatkový nákupný poplatok | max. 5,00%  |
| Výkonnostná odmena          | max. 15,00% |

### Benchmark

| Názov   | %   |
|---------|-----|
| S&P 500 | 100 |

### Kumulatívne výnosy

| k 31. VII 2014   | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 mesiac         | -2,4   | -1,4        |
| 3 mesiace        | 2,0    | 3,0         |
| Od začiatku roka | 3,3    | 5,7         |
| 1 rok            | 13,3   | 16,9        |
| 3 roky p.a.      | 11,5   | 16,8        |
| 5 rokov p.a.     | 12,4   | 16,8        |

### Výnosy za kalendárny rok

|      | Fond % | Benchmark % |
|------|--------|-------------|
| 2013 | 30,8   | 32,4        |
| 2012 | 9,2    | 16,0        |
| 2011 | -5,9   | 2,1         |
| 2010 | 13,8   | 15,1        |

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

### Posledná aktualizácia

|                        |      |
|------------------------|------|
| k dátumu 31. júla 2014 |      |
| Hodnota PL             | 8,03 |

### 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 manažérmi 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 prémie. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

### Analýza portfólia

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Celkový počet pozícií            | 128   |
| Aktíva v 10 najväčších pozíciách | 20,7% |

### Alokácia inv. nástrojov

|                  | Net % |
|------------------|-------|
| Akcie            | 99,8  |
| Hotovosť v banke | 0,4   |

### 10 najväčších pozícií

|  | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| WELLS FARGO & COMPANY                  | 2,5    | 1,4   |
| MICROSOFT CORPORATION                  | 2,4    | 1,9   |
| APPLE INC                              | 2,2    | 3,4   |
| HERSHEY COMPANY THE                    | 2,2    | 0,1   |
| JOHNSON & JOHNSON                      | 1,9    | 1,7   |
| WALGREEN CO                            | 1,9    | 0,4   |
| CR BARD INC                            | 1,9    | 0,1   |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (THE) | 1,9    | 0,3   |
| WALT DISNEY COMPANY (THE)              | 1,8    | 0,8   |
| 3M CO                                  | 1,8    | 0,5   |

### Top 5 nadvážených pozícií

|  | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| HERSHEY COMPANY THE                    | 2,2    | 0,1   |
| CR BARD INC                            | 1,9    | 0,1   |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (THE) | 1,9    | 0,3   |
| WALGREEN CO                            | 1,9    | 0,4   |
| CHUBB CORPORATION                      | 1,6    | 0,1   |

### Sektor

|                            | Fond % | Bmk % |
|----------------------------|--------|-------|
| Zdravotníctvo              | 17,6   | 13,5  |
| Financie                   | 16,3   | 16,0  |
| Informačné technológie     | 16,2   | 19,4  |
| Tovar dlhodobej spotreby   | 12,8   | 11,8  |
| Priemysel                  | 11,4   | 10,2  |
| Tovar krátkodobej spotreby | 11,4   | 9,3   |
| Petrochémiia               | 9,8    | 10,6  |
| Suroviny                   | 2,7    | 3,5   |
| Verejné služby             | 1,0    | 3,1   |
| Telekomunikácia            | 0,6    | 2,6   |

### Krajina

|                    | Fond % | Bmk % |
|--------------------|--------|-------|
| USA                | 95,1   | 96,3  |
| Írsko              | 1,8    | 1,2   |
| Spojené kráľovstvo | 1,5    | 0,3   |
| Holandsko          | 0,5    | 0,3   |
| Švajčiarsko        | 0,5    | 0,6   |
| Kanada             | 0,4    | 0,0   |
|                    | 0,0    | 0,8   |
| Bermudy            | 0,0    | 0,1   |
| Ďalší              | 0,0    | 0,4   |

### Mena

|                   | Fond % | Bmk % |
|-------------------|--------|-------|
| americký dolár    | 97,7   | 100,0 |
| libra šterlingov  | 1,0    | 0,0   |
| švajčiarsky frank | 0,5    | 0,0   |
| euro              | 0,4    | 0,0   |
| kanadský dolár    | 0,4    | 0,0   |

### Trhová kapitalizácia

|                                       | Fond % | Bmk % |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou   | 78,1   | 87,4  |
| Spoločnosť so strednou kapitalizáciou | 18,7   | 11,8  |
| Spoločnosť s malou kapitalizáciou     | 3,2    | 0,8   |

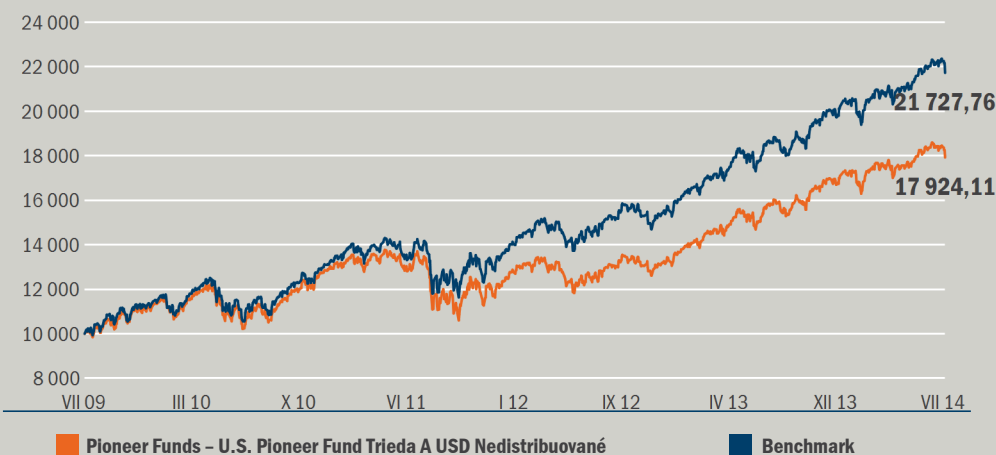
### Ocenenie investície

|                                | Fond % | Bmk % |
|--------------------------------|--------|-------|
| Cena/úctovná hodnota (P/B)     | 2,9    | 2,7   |
| Cena/zisk (P/E)                | 18,0   | 18,0  |
| Cena/cash flow (P/CF)          | 11,9   | 11,0  |
| Rentabilita vlastného kapitálu | 22,2   | 19,9  |
| Dividendový výnos              | 1,8    | 1,9   |

### Analýza rizík (3 roky)

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Štandardná odchýlka | 13,82% |
| Sharpe ratio        | 0,96   |
| Alfa                | -5,41% |
| Beta                | 1,12   |
| R-Squared           | 0,98   |
| Tracking error      | 2,48%  |
| Information ratio   | < 0    |

## Vývoj investície 10 000 USD



## 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 portfólií manažér Walter Hunnewell a ostatní členovia oddelenia pre analýzu akcií.

## Poznámky

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. Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.

Morningstar Ratings: Copyright © 2014 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.

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 sú všetky informácie platné k dátumu 31. 7. 2014 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 trhov 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. 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/Fondochoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré 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.

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