

Základné údaje

ISIN	LU0133642578
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 667,1
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Uvedenie triedy PL	11. 12. 2001

Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.)	1,25%
Vstupný poplatok	max. 5,00%
Výkonnostná odmena	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
S&P 500	100

Kumulatívne výnosy

k 29. VIII 2014	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	3,24	4,00
3 mesiace	2,98	4,68
Od začiatku roka	6,69	9,89
1 rok	20,67	25,25
3 roky p.a.	15,52	20,63
5 rokov p.a.	12,61	16,89

Výnosy za kalendárny rok

	Fond%	Benchmark %
2013	30,81	32,39
2012	9,19	16,00
2011	-5,88	2,11
2010	13,78	15,06

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. augusta 2014	
Hodnota PL	8,29

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 prémie. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	134
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	20,4%

Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Akcie	99,7
Hotovosť v banke	0,5

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
WELLS FARGO & COMPANY	2,5	1,4
MICROSOFT CORPORATION	2,5	1,9
APPLE INC	2,3	3,5
HERSHEY COMPANY THE	2,2	0,1
JOHNSON & JOHNSON	2,0	1,6
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (THE)	1,9	0,3
WALT DISNEY COMPANY (THE)	1,9	0,8
CR BARD INC	1,8	0,1
UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	1,7	0,5
CHUBB CORPORATION	1,6	0,1

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
HERSHEY COMPANY THE	2,2	0,1
CR BARD INC	1,8	0,1
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (THE)	1,9	0,3
CHUBB CORPORATION	1,6	0,1
JOHN WILEY & SONS INC	1,3	0,0

Sektor

	Fond %	Bmk %
Zdravotníctvo	16,7	13,7
Informačné technológie	16,4	19,4
Financie	14,9	16,1
Tovar dlhodobej spotreby	14,2	11,9
Priemysel	11,0	10,2
Petrochémia	10,2	10,4
Tovar krátkodobej spotreby	9,9	9,4
Suroviny	3,5	3,5
Verejné služby	2,3	3,0
Telekomunikácia	0,6	2,4

Krajina

	Fond %	Bmk %
USA	97,0	94,6
Spojené kráľovstvo	1,0	0,3
Holandsko	0,5	0,3
Švajčiarsko	0,4	0,6
Kanada	0,4	0,0
Írsko	0,4	1,3
Hongkong	0,0	0,2
Jersey	0,0	0,1
Ďalší	0,0	2,7

Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	97,8	100,0
libra šterlingov	1,0	0,0
švajčiarsky frank	0,4	0,0
kanadský dolár	0,4	0,0
euro	0,4	0,0

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou	79,6	88,6
Spoločnosť so strednou kapitalizáciou	17,3	10,8
Spoločnosť s malou kapitalizáciou	3,1	0,6

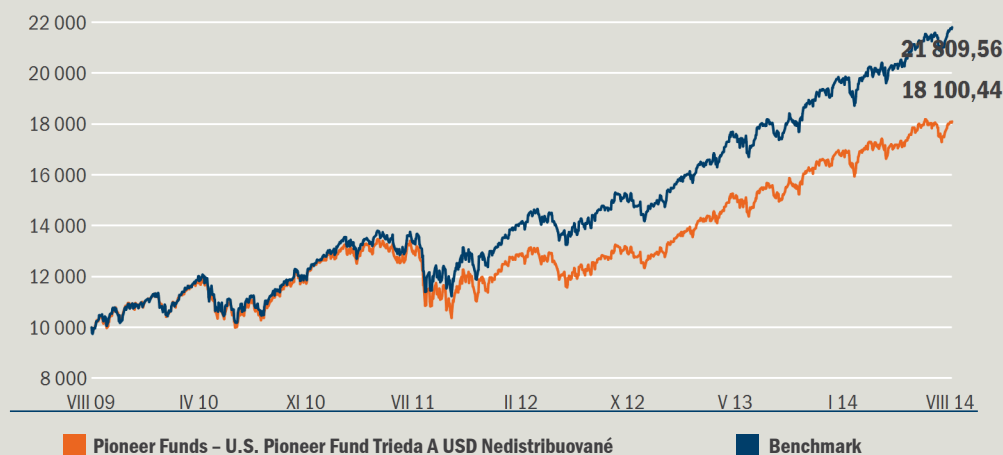
Ocenenie investície

	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,9	2,8
Cena/zisk (P/E)	18,9	18,8
Cena/cash flow (P/CF)	12,0	11,4
Rentabilita vlastného kapitálu	20,8	19,7
Dividendový výnos	1,7	1,9

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	13,02%
Sharpe ratio	1,29
Alfa	-5,30%
Beta	1,11
R-Squared	0,98
Tracking error	2,36%
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 portfólió 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 vylučného 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, testné, 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 29. 8. 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 veľkovoľvodstva.

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, odporúčania 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.