

ISIN LU0133642578

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

**Základné údaje**

Nav k dátumu 30. novembra 2015 \$8,5  
 Sídlo Luxembursko  
 Hodnota fondu (mil.) \$1 618,8  
 Zahájenie činnosti fondu 5. 10. 2001  
 Uvedenie triedy PL 11. 12. 2001

Kategória Morningstar™ Americké akcie veľkých firiem: hodnotové aj rastové  
 Benchmark S&P 500

**Ostatné identifikátory**

Bloomberg ticker PIAMEAU LX

**Poplatky a náklady**

Manažérsky poplatok (p.a.) 1,25%  
 Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%  
 Výkonnostný poplatok k 31. XII 2014<sup>1</sup> 0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : S&P 500, až do maximálnej výšky 15%.

**Ciele a investičná politika**

**Cieľ:** Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície v strednodobom až dlhodobom horizonte.  
**Cenné papiere v portfóliu:** Podfond investuje predovšetkým do širokého radu akcií spoločností, ktoré boli založené, alebo vykonávajú prevažnú časť svojich podnikateľských činností v U.S.A. Podfond môže investovať až 20% svojich aktív do cenných papierov neamerických spoločností. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

**Investičný tím**



**John Carey**  
**Portfolio Manager**  
 Skúsenosti v odbore: 38 rokov  
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 37 rokov



**Walter Hunnewell**  
**Portfolio Manager**  
 Skúsenosti v odbore: 31 rokov  
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 14 rokov



**Jeff Kripke**  
**Portfolio Manager**  
 Skúsenosti v odbore: 19 rokov  
 súčasťou tímu Pioneer Investments: < 1 rok

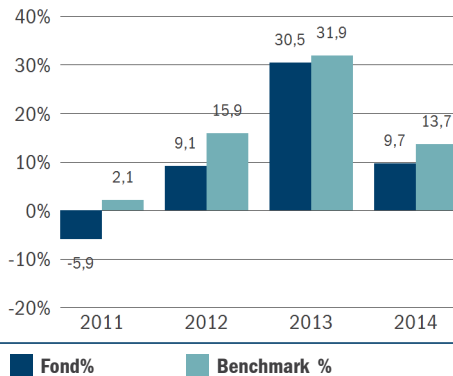
**Kumulatívne výnosy**

k 30. XI 2015	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,83	0,30
3 mesiace	4,17	6,07
Od začiatku roka	-0,35	3,01
1 rok	-0,70	2,75
3 roky p.a.	12,96	16,09
3 roky	44,14	56,45
5 rokov p.a.	9,47	14,39
5 rokov	57,22	95,92

**Zhodnotenie za jednoročnú periódu**

Periód	Fond %	Benchmark %
XI 2014 - XI 2015	-0,70	2,75
XI 2013 - XI 2014	12,50	16,86
XI 2012 - XI 2013	29,03	30,30
XI 2011 - XI 2012	8,27	16,13
XI 2010 - XI 2011	0,74	7,83

**Výnosy za kalendárny rok**



▲Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A americký dolár nedistribuujúca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte. Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.  
**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

**Analýza portfólia**

Celkový počet pozícií	71
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	32,6%

**Alokácia inv. nástrojov (Net %)**

Akcie	99,5
Hotovosť v banke	0,8

**10 najväčších pozícií**

	Fond %	Bmk %
Microsoft Corporation	4,6	2,4
Alphabet Inc	3,7	2,4
Apple Inc	3,4	3,7
General Electric Co	3,3	1,5
Chevron Corp	3,2	0,9
Bank Of America Corp	3,2	1,0
Wells Fargo & Company	3,0	1,4
American Electric Power Company Inc	2,9	0,2
Pfizer Inc	2,8	1,1
Cvs Caremark Corp	2,6	0,6

**Top 5 nadvážených pozícií**

	Fond %	Bmk %
American Electric Power Company Inc	2,9	0,2
Chubb Corporation	2,5	0,2
Chevron Corp	3,2	0,9
Microsoft Corporation	4,6	2,4
Bank Of America Corp	3,2	1,0

**Mena**

	Fond %	Bmk %
americký dolár	98,4	100,0
libra šterlingov	1,4	0,0
švajčiarsky frank	0,4	0,0
euro	-0,1	0,0

**Poznámky**

Morningstar Ratings: Copyright © 2015 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.

**Poznámky a ďalšie dôležité informácie viď druhá strana tohto dokumentu.**

**Sektor**

Sektor	Fond %	Bmk %
Financie	20,1	16,6
Informačné technológie	19,3	20,9
Zdravotníctvo	16,4	14,6
Tovar dlhodobej spotreby	10,7	13,1
Tovar krátkodobej spotreby	10,4	9,6
Priemysel	9,7	10,1
Petrochémia	6,6	7,1
Suroviny	3,5	2,9
Verejné služby	2,9	2,9
Telekomunikácia	0,0	2,3

■ Fond %    ■ Bmk %

**Krajina**

Krajina	Fond %	Bmk %
USA	96,9	99,6
Spojené kráľovstvo	1,4	0,3
Izrael domáci	0,9	0,0
Švajčiarsko	0,4	0,1
Bermudy	0,0	0,1

**Ocenenie investície**

Ocenenie investície	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,6	2,6
Cena/zisk (P/E)	21,2	19,8
Cena/cash flow (P/CF)	13,0	11,4
Rentabilita vlastného kapitálu	20,2	19,0
Dividendový výnos	1,9	2,1

**Trhová kapitalizácia**

Trhová kapitalizácia	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	85,9	86,9
Firmy so strednou kapitalizáciou	11,5	12,0
Firmy s malou kapitalizáciou	2,6	1,1

**Analýza rizík**

Analýza rizík	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	10,94%	14,60%
Sharpe ratio	1,31	0,40
Alfa	-1,75%	-0,44%
Beta	1,01	0,98
R-Squared	0,97	0,97
Tracking error	1,82%	2,52%
Information ratio	< 0	< 0

**Upozornenie**

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 11. 2015 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 veľkovevodstva.

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. 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 Podfondocho/Fondocho nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytnú 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.

**Poznámky**

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.