

ISIN LU0133643469

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Základné údaje

Nav k dátumu 31. decembra 2015 €7,7
 Sídlo Luxembursko
 Hodnota fondu (mil.) €1 461,2
 Zahájenie činnosti fondu 5. 10. 2001
 Uvedenie triedy PL 29. 10. 2001

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

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIAMERA LX

Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.) 1,25%
 Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%
 Výkonnostný poplatok k 31. XII 2014¹ 0,00%

¹ 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

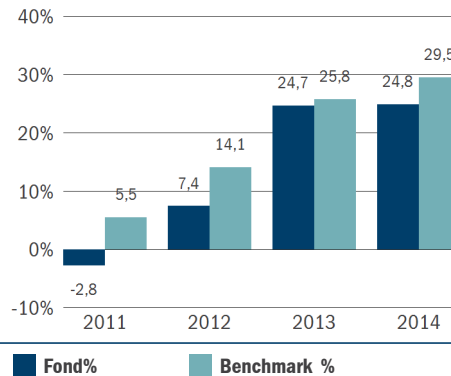
Kumulatívne výnosy

k 31. XII 2015	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-3,86	-4,30
3 mesiace	9,34	9,99
Od začiatku roka	9,80	12,93
1 rok	9,80	12,93
3 roky p.a.	19,76	22,80
3 roky	71,78	85,20
5 rokov p.a.	12,39	17,41
5 rokov	79,35	123,22

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periód	Fond %	Benchmark %
XII 2014 - XII 2015	9,80	12,93
XII 2013 - XII 2014	24,82	29,46
XII 2012 - XII 2013	25,33	26,67
XII 2011 - XII 2012	7,40	14,22
XII 2010 - XII 2011	-2,78	5,53

Výnosy za kalendárny rok



▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte.
Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	67
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	33,4%

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	99,4
Hotovosť v banke	1,0

10 najväčších pozícií

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

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
American Electric Power Company Inc	3,0	0,2
Chubb Corporation	2,6	0,2
Chevron Corp	3,4	0,9
Microsoft Corporation	4,8	2,5
Cvs Caremark Corp	2,8	0,6

Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	99,2	100,0
libra šterlingov	0,9	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

Financie	19,9	16,5
Informačné technológie	19,3	20,7
Zdravotníctvo	18,1	15,2
Tovar dlhodobej spotreby	10,6	12,9
Tovar krátkodobej spotreby	10,5	10,1
Priemysel	8,4	10,0
Petrochémia	6,0	6,5
Suroviny	3,5	2,8
Verejné služby	3,0	3,0
Telekomunikácia	0,0	2,4

■ Fond % ■ Bmk %

Krajina

	Fond %	Bmk %
USA	97,7	99,6
Spojené kráľovstvo	0,9	0,3
Izrael domáci	0,8	0,0
Švajčiarsko	0,0	0,1
Bermudy	0,0	0,1

Ocenenie investície

	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,5	2,6
Cena/zisk (P/E)	21,1	19,5
Cena/cash flow (P/CF)	12,8	11,1
Rentabilita vlastného kapitálu	20,0	19,1
Dividendový výnos	2,0	2,1

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	87,1	86,6
Firmy so strednou kapitalizáciou	10,3	12,4
Firmy s malou kapitalizáciou	2,6	1,1

Analýza rizík

	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	12,18%	14,13%
Sharpe ratio	1,68	0,27
Alfa	-1,44%	-0,48%
Beta	1,02	0,96
R-Squared	0,97	0,97
Tracking error	1,90%	2,59%
Information ratio	< 0	< 0

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 12. 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 veľkovojvodstva.

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 Podfondoch/Fondocho 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.

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.