

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

január 2010

A EUR Nedistribované

 Hodnotenie riadenia fondu od S&P AAA
 Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Akcie USA

Základné údaje

ISIN	LU0133643469
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 461,6
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	29. 10. 2001

Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,25%

Benchmark

Názov	%
S&P 500	100

Kumulatívne výnosy

k 29. 1. 2010	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,0	-0,5
3 mesiace	11,3	10,6
Od začiatku roka	0,0	-0,5
1 rok	19,2	22,7
3 roky p.a.	-9,6	-9,3
5 rokov p.a.	-1,4	-1,1

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2009	19,6	22,5
2008	-32,1	-33,7
2007	-6,6	-4,9
2006	3,6	3,6

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. januára 2010

Hodnota PL 2,98

Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je dosahovať kapitálové zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním minimálne dvoch tretín svojich celkových aktív do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré majú svoje sídlo v USA alebo ktoré vykonávajú prevažnú časť svojich ekonomických aktivít v USA. Tento Podfond využíva metódy vyvinuté investičným manažérom od roku 1928 pri investovaní do diverzifikovaného portfólia starostlivo vybraných cenných papierov vydaných spoločnosťami, ktoré sa nemusia nevyhnutne zameriavať na nadpriemerné výnosy a rast výnosu, ale ktorých cenné papiere predsa len odrážajú určitú prémie. Úplné investičné ciele si prosím pozrite v Prospekte.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Tovar krátkodobej spotreby	14,5
Informačné technológie	14,3
Priemysel	13,8
Financie	12,7
Tovar dlhodobej spotreby	12,5
Zdravotníctvo	12,4
Petrochémia	10,2
Ďalší	10,2
Hotovosť*	-0,59

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené štáty americké	89,8
Holandsko	2,7
Spojené kráľovstvo	2,1
Kanada	1,5
Izrael domáci	1,3
Japonsko	1,3
Fínsko	0,9
Ďalší	1,0
Hotovosť*	-0,59

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Chevron Corp	Petrochémia	US	2,7
Norfolk Southern Corp	Priemysel	US	2,3
Hewlett-packard Co	Informačné technológie	US	2,2
Rio Tinto PLC	Suroviny	GB	2,1
Becton Dickinson & Co	Zdravotníctvo	US	2,1
Target Corp	Tovar dlhodobej spotreby	US	2,0
Reed Elsevier NV	Tovar dlhodobej spotreby	NL	2,0
Chubb Corp	Financie	US	2,0
Johnson Controls Inc	Tovar dlhodobej spotreby	US	1,9
Apache Corp	Petrochémia	US	1,9

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	118
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	21,1%
Hotovosť*	-0,59%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

Ocenenie investície

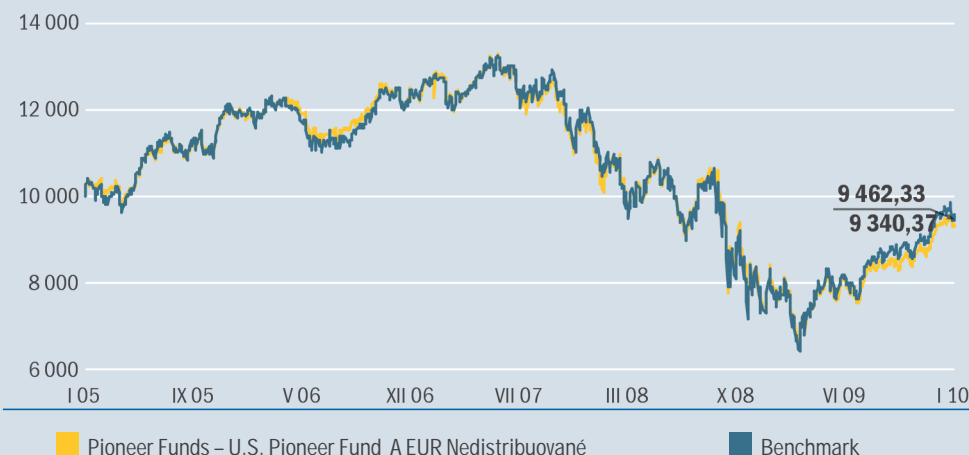
Cena/účtovná	2,94
Cena/zisky	19,87
Cena/cash flow	11,17

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (3 roky)	17,31%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,76
Alfa	0,11%
Beta	0,9572
R-Squared	0,9787

V súlade s Prospektom a Manažerskými pravidlami môže tento podfond používať deriváty. Táto expozícia derivátov podfondu nie je zohľadnená v tomto dokumente ani tam, kde sú použité.

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund je riadený Johnom Careyim. Je tiež portfóliom manažérom Pioneer Fund, najstaršieho fondu skupiny Pioneer Investments, a ďalej Pioneer Fund VCT Portfolio, Pioneer Equity-Income Fund, Pioneer Equity Income VCT Portfolio, First Poland America Fund a niekoľkých inštitucionálnych účtov vytvorených podľa vzoru Pioneer Fund. V skupine Pioneer Investments pôsobí od roku 1979. Je autorom radu analýz mnohých hospodárskych odvetví, vrátane nakladateľstiev, médií a automobilového priemyslu. Má skúsenosti v poradenskej činnosti a rizikovom kapitále. John je absolventom Harvardskej a Columbijskej univerzity, získal titul PhD. Je publikovaný historik. Pri riadení portfólií mu pomáha asistent portfóliom manažéra Walter Hunnewell a ostatní členovia oddelenia pre analýzu akcií.

Poznámky

„Posledná HVK“ sa vzťahuje k HVK o 18.00 SEČ v posledný pracovný deň pred dňom publikácie.

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. januára 2010.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Lipper.

Morningstar Hodnotenie: Copyright © 2010 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.

S&P Hodnotenie: agentúra Standard & Poor's.

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. Podielové listy Podfonde 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. Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, doporučovať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, doporučení alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

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.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. 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.

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 Podfondochoch/Fondochoch 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.

Tento dokument nie je určený maloobchodným klientom. Maloobchodní klienti by sa na tento dokument nemali v žiadnom prípade spoliehať, ani by im nemal byť poskytovaný. Len pre maklérov/obchodníkov, nie je určený širokej verejnosti.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

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