

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

prosinec 2011

A CZK nedistribované zajištěné do CZK

Hodnocení řízení fondu od S&P AAA

Akcie USA

Základní údaje

ISIN	LU0510267130
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	38 161,0 Kč
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	1.6.2010

Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,25%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
S&P 500	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-0,1	5,8
3 měsíce	10,4	19,3
Od začátku roku	-7,9	7,3
1 rok	-7,9	7,3
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
	-	-

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	1383,25

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů emitentů, kteří byli založeni, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v USA.

Tento Podfond používá metody vyvinuté Investičním manažerem od roku 1928 pro investování do diverzifikovaného portfolia pečlivě vybraných cenných papírů vydaných společnostmi, které se nemusí nutně zaměřovat na nadprůměrný růst zisků a tržeb, avšak jejichž cenné papíry odrážejí určitou prémii. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Průmysl	14,4
Zboží dlouhodobé spotřeby	14,3
Informační technologie	13,7
Zdravotnictví	13,4
Petrochemie	12,4
Finance	11,8
Zboží krátkodobé spotřeby	11,1
Suroviny	5,7
Další	3,2
Hotovost*	-0,02

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	91,9
Velká Británie	3,8
Kanada	2,0
Japonsko	1,3
Nizozemsko	0,6
Izrael domácí	0,3
Švédsko	0,2
Hotovost*	-0,02

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Norfolk Southern Corp	Průmysl	US	3,3
Chevron Corp	Petrochemie	US	3,1
Chubb Corp	Finance	US	2,6
Colgate Palmolive Co	Zboží krátkodobé spotřeby	US	2,0
Hershey Co	Zboží krátkodobé spotřeby	US	1,9
Johnson Controls Inc	Zboží dlouhodobé spotřeby	US	1,9
Rio Tinto PLC	Suroviny	GB	1,8
Becton Dickinson and Co	Zdravotnictví	US	1,8
PACCAR Inc	Průmysl	US	1,7
Target Corp	Zboží dlouhodobé spotřeby	US	1,7

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	119
Aktiva v 10 největších pozicích	21,8%
Hotovost*	-0,02%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

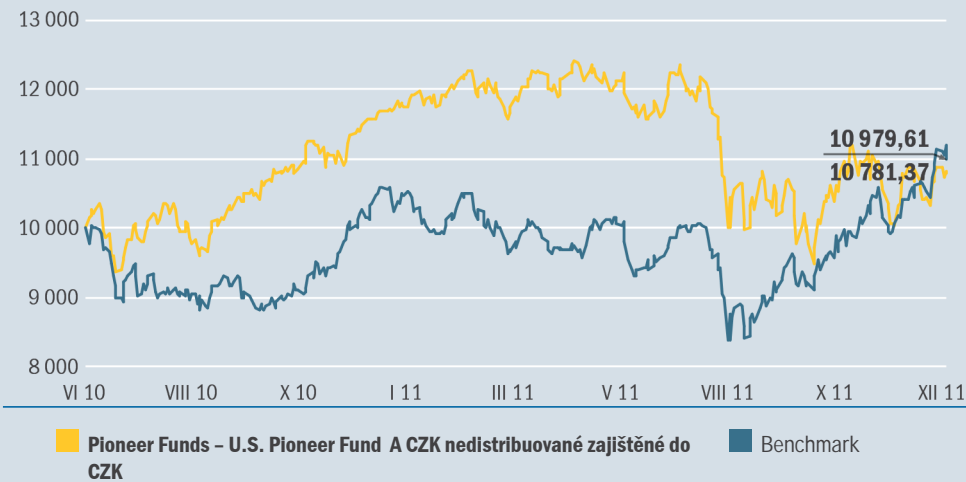
Ocenění investice

P/B	2,67
P/E	14,48
P/CF	9,84

Analýza rizik

Standardní odchylka	15,35%
Sharpe ratio	0,55
Alfa	-2,42%
Beta	1,0135
R-Squared	0,9824

Vývoj investice 10 000 CZK



Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund řídí John Carey, který je rovněž manažerem fondu Pioneer Fund, nejstaršího fondu skupiny Pioneer Investments, dále pak Pioneer Fund VCT Portfolio, Pioneer Equity-Income Fund, Pioneer Equity Income VCT Portfolio, First Poland America Fund a několika dalších institucionálních účtů vytvořených podle vzoru Pioneer Fund. Ve skupině Pioneer Investments působí od roku 1979. Za svou kariéru se zabýval analýzou řady hospodářských odvětví, včetně nakladatelství, médií a automobilového průmyslu. Mezi jeho další předchozí zkušenosti patří poradenství a spekulativní kapitál. Je absolventem Harvardské a Columbijské univerzity, získal titul PhD. Při řízení portfolií mu pomáhá asistent portfolií manažera Walter Hunnewell a ostatní členové oddělení pro výzkum akcií.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii.

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích.

Uvedené údaje o výkonnosti jsou v CZK a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších kategoriích podílových listů naleznete v prospektu.

Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

Uvedená data o výkonnosti se vztahují výhradně k podílovým listům Kategorie A, Nedistribované a zajištěné do CZK a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Detaily k dalším dostupným kategoriím podílových listů naleznete v Prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Kategorie podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu v Kategorii podílových listů v EUR.

Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich vylučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnu. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů.

Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/ nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma 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.

Obsah tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.