

Pioneer Funds – U.S. Fundamental Growth

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie USA

Základní údaje

ISIN	LU0353248106
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€132,9
Zahájení činnosti fondu	11.7.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	12.12.2008

Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
Russell 1000 Growth (TR)	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	3,9	3,4
3 měsíce	13,4	14,3
Od začátku roku	8,4	6,1
1 rok	8,4	6,1
3 roky p.a.	21,3	20,8
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	25,2	24,8
2009	31,5	32,9

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	89,66

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.

Podfond používá „růstový“ styl investičního řízení a snaží se investovat do emitentů s nadprůměrným potenciálem růstu zisků.

Investiční proces vychází z fundamentálního výzkumu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Informační technologie	30,6
Zboží krátkodobé spotřeby	15,5
Zdravotnictví	12,6
Průmysl	10,7
Petrochemie	10,1
Zboží dlouhodobé spotřeby	8,6
Suroviny	7,0
Finance	2,7
Hotovost*	2,2

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	95,4
Nizozemsko	1,7
Mexiko	0,8
Hotovost*	2,2

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Apple Inc	Informační technologie	US	5,8
Mastercard Inc	Informační technologie	US	4,8
Google Inc	Informační technologie	US	4,7
Microsoft Corp	Informační technologie	US	4,5
Ross Stores Inc	Zboží dlouhodobé spotřeby	US	4,4
Philip Morris International Inc	Zboží krátkodobé spotřeby	US	4,1
Coca-Cola Co	Zboží krátkodobé spotřeby	US	3,9
Exxon Mobil Corp	Petrochemie	US	3,6
Oracle Corp	Informační technologie	US	3,3
United Technologies Corp	Průmysl	US	3,2

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	39
Aktiva v 10 největších pozicích	42,1%
Hotovost*	2,2%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	13,37%
Sharpe ratio	1,43
Alfa	3,27%
Beta	0,9440
R-Squared	0,9855

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – U.S. Fundamental Growth řídí Tim Mulrenan. Timothy pracuje v oboru investic více jak 20 let, svoji kancelář má v Bostonu. Před nástupem k Pioneer Investments pracoval jako akciový analytik pro Keystone Investments, Inc. Ještě předtím Timothy dohlížel na hotovostní operace v The Boston Company. Je držitelem titulu MBA z Bostonské univerzity a má titul z univerzity California v Santa Barbaře.

Poznámky

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

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Pioneer Funds – U.S. Fundamental Growth („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 se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších Kategoriech 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.

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného 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, nenesou 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 budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkvy 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.