

Pioneer Funds – U.S. Fundamental Growth

prosinec 2011

A USD nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie USA

Základní údaje

| | |
|---|--------------|
| ISIN | LU0347184235 |
| Sídlo | Lucembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | \$172,5 |
| 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 | 0,2 | -0,3 |
| 3 měsíce | 9,7 | 10,6 |
| Od začátku roku | 4,9 | 2,6 |
| 1 rok | 4,9 | 2,6 |
| 3 roky p.a. | 18,6 | 18,0 |
| 5 let p.a. | - | - |

Výnosy za kalendářní rok

| | Fond % | Benchmark % |
|------|--------|-------------|
| 2010 | 17,0 | 16,7 |
| 2009 | 35,7 | 37,2 |

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

| | |
|--------------------------|--------|
| k datu 30. prosince 2011 | |
| Hodnota PL | 116,39 |

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

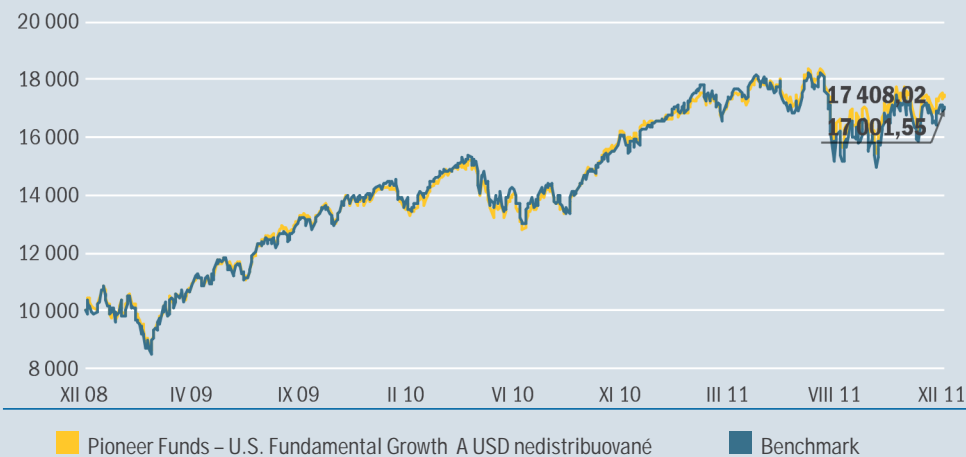
| | |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic | 39 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 42,1% |
| Hotovost* | 2,2% |

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Analýza rizik (3 roky)

| | |
|---------------------|--------|
| Standardní odchylka | 16,81% |
| Sharpe ratio | 1,07 |
| Alfa | 3,27% |
| Beta | 0,9440 |
| R-Squared | 0,9855 |

Vývoj investice 10 000 USD



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 jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.

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 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.