

Pioneer Funds – U.S. Research

prosinec 2011

A USD nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie USA

Základní údaje

ISIN	LU0132182006
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 841,2
Zahájení činnosti fondu	20.4.1998
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	27.12.2001

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	0,2	1,0
3 měsíce	11,4	11,8
Od začátku roku	-0,5	2,1
1 rok	-0,5	2,1
3 roky p.a.	13,4	14,1
5 let p.a.	-0,4	-0,3

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	13,6	15,1
2009	28,8	26,5
2008	-36,4	-37,0
2007	6,0	5,5

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	6,06

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů vydaných společnostmi, které byly založeny, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v USA. Investiční proces vychází z fundamentálního výzkumu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Informační technologie	18,8
Finance	13,2
Petrochemie	12,2
Zdravotnictví	11,9
Zboží krátkodobé spotřeby	11,3
Zboží dlouhodobé spotřeby	10,5
Průmysl	10,4
Veřejné služby	3,6
Další	6,5
Hotovost*	1,6

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	96,3
Mexiko	1,1
Nizozemsko	0,7
Izrael domáci	0,3
Hotovost*	1,6

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Exxon Mobil Corp	Petrochemie	US	4,4
Apple Inc	Informační technologie	US	4,0
Microsoft Corp	Informační technologie	US	2,7
Google Inc	Informační technologie	US	2,6
JPMorgan Chase & Co	Finance	US	2,3
3M Co	Průmysl	US	2,3
Occidental Petroleum Corp	Petrochemie	US	2,1
Pfizer Inc	Zdravotnictví	US	2,0
United Technologies Corp	Průmysl	US	2,0
Philip Morris International Inc	Zboží krátkodobé spotřeby	US	2,0

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	105
Aktiva v 10 největších pozicích	26,4%
Hotovost*	1,6%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Ocenění investice

P/B	2,59
P/E	16,36
P/CF	10,72

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	17,51%
Sharpe ratio	0,78
Alfa	2,12%
Beta	0,9343
R-Squared	0,9832

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Při řízení akciových portfolií uplatňujeme týmový přístup. Naši akcioví analytici řídí portfolia přímou realizací svých nejlepších investičních myšlenek pocházejících z jejich vlastních nezávislých analýz. Pioneer Funds – U.S. Research je pod dohledem Paula Cloonana, vedoucího týmu pro akciový výzkum v regionu USA. Před příchodem do Pioneer Investments v roce 1997 na pozici analytika, byl Paul manažerem ve Financial Advisory Services Group of Ernst & Young, LLP, kde prováděl firemní a oborový průzkum a vytvářel hodnotové analýzy. Je držitelem titulu MBA z Babson College a CFA od roku 1998.

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. Research („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 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.

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 očekávalo.

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.