

CZK třídy • zajištěno  
proti měnovému riziku

# Pioneer Funds – Strategic Income

Dluhopisový fond

# Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

Akciový fond

- *nejúspěšnější fondy Pioneer Investments*
- *k dispozici v CZK, EUR, USD*

Dluhopisové fondy

S&P Fund Management Rating: AA/V4  
Morningstar Rating™ ★★★★★

Akciové fondy

S&P Fund Management Rating: AAA  
Morningstar Rating™ ★★★★★



### Pioneer Funds – Strategic Income

Dluhopisový trh je největší na světě<sup>1</sup>. Obchodují se na něm dluhopisy v celkové hodnotě 96 bilionů dolarů, což přesahuje jeden a půl násobek velikosti světové ekonomiky<sup>2</sup>. Více než třetina pak připadá na americký dluhopisový trh. Za jeden den se na americkém dluhopisovém trhu zobchodují dluhopisy v hodnotě téměř jednoho bilionu dolarů<sup>3</sup>. Za necelé jedno století se stal trh s dluhem nejvýznamnějším finančním trhem světa a Spojené státy jeho největším emitentem považovaným ratingovými agenturami dlouhodobě za nejspolehlivějšího na světě.

*„Kdysi jsem si myslel, že kdyby existovalo převtělování, chtěl bych se znovu narodit jako prezident, papež nebo nejlepší hráč baseballu\*, ale teď bych se chtěl na svět vrátit jako dluhopisový trh. Ohromil bych totiž každého.“*

JAMES CARVILLE, politický poradce prezidenta Clintona (Bloomberg)

- **dluhopisový fond** s vysokým výnosovým potenciálem
- úspěšná dlouhodobá historie
- vysoký rating od renomovaných agentur:  
S&P Fund Management Rating AA/V4, Morningstar Rating™ ★★★★★<sup>4</sup>
- měnové zajištění do české koruny a eura
- investice do všech sektorů včetně rozvíjejících se trhů a dluhopisů s vysokým výnosem
- využití vládních i firemních dluhopisů a aktivní reakce na aktuální situaci na trhu zvyšující výnosový potenciál a omezující rizika
- vysoký objem majetku pod správou (2,481 mld. dolarů<sup>5</sup>) umožňuje fondu investovat do velkého množství titulů (cca 932<sup>5</sup>), proto i největší pozice v portfoliu tvoří jen 1 % z majetku fondu, což není mezi fondy obvyklé
- investorům je k dispozici třída podfondu v USD, EUR, od července 2011 měnově zajištěná třída v CZK a od prosince 2011 měnově zajištěná třída v EUR



#### Portfolio manažer

Kenneth J. Taubes je vedoucím úseku investic divize pro region USA. Má více než 25 let zkušeností v oboru. Před příchodem do skupiny Pioneer Investments v roce 1998 pracoval na pozici senior viceprezidenta a senior portfolio manažera v Putnam Investments a předtím na pozici senior viceprezidenta a tzv. treasureru v Home Owners Savings Bank.

Fond je určen zejména pro investory se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem tři a více let. Investoři by si měli být vědomi toho, že investice do podílových listů s sebou nese určitá rizika, která spočívají například v podobě kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní.

Pioneer Funds – Strategic Income patří mezi klíčové fondy skupiny Pioneer Investments. Členové investičního týmu fondu mají v průměru více než 20 let zkušeností v oboru, pokrývají všechny sektory dluhopisových trhů a za výsledky nesou zodpovědnost.

<sup>1</sup> 51 bilionů dolarů byla hodnota tržní kapitalizace světových akciových trhů podle agentury Bloomberg k 9. 2. 2012, zatímco 96 bilionů dolarů byla hodnota všech emitovaných dluhových cenných papírů k 30. 6. 2011 podle BIS (Bank for International Settlements via Asset Allocation Advisor).

<sup>2</sup> 63 bilionů dolarů byla hodnota světového HDP v roce 2010 podle Světové banky.

<sup>3</sup> 879 miliard dolarů byl průměrný zobchodovaný denní objem amerických dluhopisů v roce 2011 podle SIFMA.

<sup>4</sup> Morningstar rating se týká třídy I (pro institucionální investory) v USD. Údaj platný k 30. 6. 2011.

<sup>5</sup> Data k 31. 12. 2011, zdroj: Pioneer Investments.

\* Doslova „0.400 baseball hitter“, což je hráč s poměrem zásahů k nadhozeným míčům 0,4 – takový průměr je téměř nedosažitelný.

# Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

Americký akciový trh je unikátní svým stářím i velikostí. Před více než 200 lety začaly soukromé banky v USA vydávat první akcie, aby rozšířily svůj kapitál. Vznikl nový trh a nová forma investování. V roce 1792 napadlo skupinu velkých obchodníků zřídit místo, kde by se dalo s akciemi obchodovat. Vznikla Wall Street, která se později stala centrem Spojených států a americký akciový trh se stal největším trhem na světě. Žádný jiný se s ním nemůže srovnávat. Je asi čtyřikrát větší než druhý a třetí trh v pořadí, Japonsko a Čína<sup>1</sup>. Díky dlouhé historii je také jedním z mála, který přináší důkazy o zhodnocení akcií již od druhé poloviny 19. století. Jeden z nejstarších akciových indexů S&P 500 se od roku 1928 zhodnotil v průměru ročně o cca 9 % p.a.<sup>2</sup> Díky dlouhodobým výsledkům se investování do akcií stalo z původního koníčku zbohatlíků rozšířenou formou investování a ve vyspělém světě bývá již běžným instrumentem pro odkládání peněžních prostředků na penzi, vzdělání a další životní cíle.

**„Neexistuje nic lepšího než nakoupit kvalitní aktiva a nechat je, aby se v dlouhodobém horizontu zhodnotila. Trpělivost dokáže přinášet mimořádné zisky.“**

**PHILIP L. CARRET, zakladatel skupiny Pioneer Investments**

- **americký akciový fond**
- klon třetího nejstaršího fondu na světě založeného v roce 1928
- dlouhodobě vysoký rating od renomovaných agentur: S&P Fund Management Rating AAA (opět potvrzen v lednu 2012), Morningstar Rating™ ★★★★★<sup>3</sup>
- měnové zajištění do české koruny
- fond je řízen osvědčenou investiční metodou vyvinutou Philipem J. Carretem, zakladatelem Pioneer Investments
- konzervativní způsob řízení portfolia – vyhledávání silných a finančně stabilních společností schopných platit nadprůměrný dividendový výnos
- široce diverzifikované portfolio (cca 110–130 titulů)
- portfolio je zainvestováno napříč všemi sektory obsaženými v benchmarku fondu (S&P 500)
- nízký obrat portfolia – průměrná doba držení akcií činí 6 let
- investorům je k dispozici třída podfondu v USD, EUR a od června 2010 i měnově zajištěná třída v CZK

Fond je určen zejména pro investory, kteří chtějí investovat do pečlivě vybraných akcií předních amerických společností. Tito investoři musí akceptovat riziko krátkodobých poklesů vyvolaných kolísáním cen akcií na trzích. Z tohoto důvodu je vhodné dodržet delší investiční horizont, který by neměl být nižší než 5 let.

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund patří mezi klíčové fondy skupiny Pioneer Investments. Americký originál fondu byl založen v roce 1928 a od té doby jej spravuje teprve čtvrtý portfoliomanážer. John Carey pracuje ve skupině Pioneer Investments od roku 1979. Celkově fond spravuje v US třídách 5 mld. USD a v třídách distribuovaných v Evropě celkem 2,48 mld. USD.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> 16,3 bilionů dolarů byla tržní kapitalizace trhu amerických akcií podle agentury Bloomberg k 9. 2. 2012, zatímco u čínských a japonských akcií 3,7 bilionů dolarů.

<sup>2</sup> 9,15 % p.a. je průměrné roční zhodnocení indexu S&P 500 za období od 31. 12. 1928 do 31. 12. 2010; zdroj: Pioneer Investments.

<sup>3</sup> Morningstar rating se týká třídy I (pro institucionální investory) v USD. Údaj platný k 31. 12. 2011.

<sup>4</sup> Údaje platné k 31. 12. 2011.

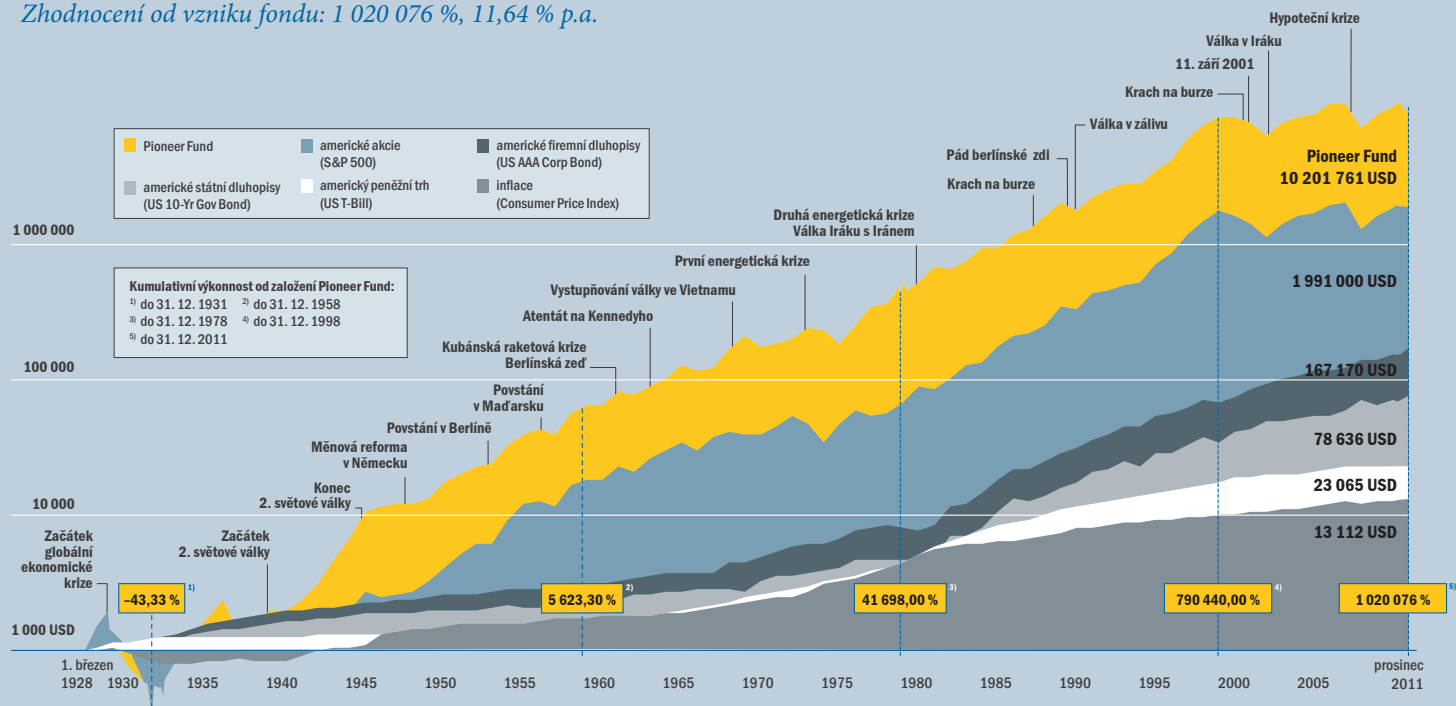


### Portfolio manažer

Dr. John Carey je portfolio manažerem fondu Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 1979, začínal jako analytik spolupracující se zakladatelem skupiny a prvním portfolio manažerem fondu Philipem Carretem, od kterého v roce 1986 převzal řízení fondu. Je držitelem titulu B.A. z Kolumbijské univerzity a titulu A.M. a Ph.D. z Harvardské univerzity.

# Pioneer Fund – třetí nejstarší fond na světě

Zhodnocení od vzniku fondu: 1 020 076 %, 11,64 % p.a.



Tato tabulka je pouze ilustrační. Pioneer Fund je investiční společností registrovanou ve Spojených státech amerických, která nenabízí své služby mimo USA. **Fond Pioneer Fund je tedy určen pouze pro investory v USA a není možné do něj investovat v České republice.** Ačkoli akciové investice nabízejí vyšší míru návratnosti, mohou být více nestálé (volatilnější) a rizikovější než investice s pevným výnosem. Podnikové dluhopisy nabízejí splatnou nominální hodnotu a neměnnou úrokovou míru, pokud jsou drženy do splatnosti. Na rozdíl od podnikových dluhopisů jsou vládní dluhopisy a státní pokladniční poukázky investičního stupně zárukou včasného placení úroků a jistiny.

Zdroj: Data k fondu Pioneer Fund byla připravena pomocí aplikace Morningstar Advisor Workstation. Veškeré ostatní údaje pocházejí z aplikace Zephyr Style Advisor. Všechny uvedené indexy nejsou aktivně řízeny a do indexu není možné investovat přímo. Graf byl připraven skupinou Pioneer Investments a slouží pouze pro ilustraci.

Klientské centrum  
800 118 844, 800 313 663  
www.pioneerinvestments.cz  
infocz@pioneerinvestments.com

Pioneer Investments  
Danube House  
Karolinská 650/1  
186 00 Praha 8

Předmětné sdělení nepředstavuje osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Míra očekávaného výnosu z cenných papírů nebo jiných investičních nástrojů souvisí s mírou investičního rizika a není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému. Výnosy z cenných papírů nebo jiných investičních nástrojů dosahované v minulosti nejsou zárukou výnosů budoucích. Výnos může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Objemy investic a rozložení portfolia do sektorů a zemí se mohou měnit. Investování s sebou nese řadu rizik; vysvětlení rizik a jejich vliv na kolísání aktuální hodnoty investované částky je uvedené na [www.pioneer.cz/poucení\\_o\\_rizicích.pdf](http://www.pioneer.cz/poucení_o_rizicích.pdf). Zveřejňované ekonomické údaje o výkonnosti fondů reflektují vliv skutečných provizí, odměn a dalších poplatků hrazených fondem. Struktura poplatků souvisejících s konkrétní investicí plyne z prospektu (statutu).

Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu. Dříve, než se rozhodnete investovat, seznamte se s příslušným prospektem, který lze získat zdarma na vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra Pioneer Investments v ČR 800 313 663, 800 118 844. Zejména v případě zahraničních fondů se seznamte s legislativními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. Všechny tyto dokumenty lze také získat zdarma na výše uvedených kontaktech. Názvy zahraničních fondů uvedené v českém jazyce zpravidla představují jejich marketingové označení pro Českou republiku.