

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

2010. július

C USD Tőkésítő

S&P Fund Management minősítés AAA
Morningstar minősítés™ ★★★★★

USA Részvények

Alapadatok

ISIN kód	LU0133645597
Bejegyzés	Luxemburg
Eszközérték (millió)	\$1 983,6
Az alap indulása	2001. 10. 05.
Az alap indulása (C sorozat)	2001. 11. 30.

Referencia befektetés

Név	%
S&P 500	100

Hozamاداتok

2010. júl. 30	Alap %	Ref. bef. %
1 hónap	6,1	7,0
3 hónap	-8,4	-6,7
Év elejétől (YTD)	-2,5	-0,1
1 év	10,0	13,8
3 év (évesített)	-9,1	-6,8
5 év (évesített)	-1,7	-0,2

Naptári éves hozam

	Alap %	Ref. bef. %
2009	22,5	26,5
2008	-36,0	-37,0
2007	2,8	5,5
2006	15,4	15,8

A múltbeli teljesítmény nem nyújt garanciát a jövőbelire.

Legutolsó frissítés

2010. július 30	
Hó végi egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,72

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy közép- és hosszú távon tőkénövekedést érjen el. Ennek érdekében az Alap portfóliója úgy kerül kialakításra, hogy teljes eszközértékének legalább kétharmada olyan részvényekből illetve egyéb részvényekhez kötött eszközökből álljon, amelyek kibocsátói az Egyesült Államokban vannak bejegyezve és gazdasági tevékenységük túlnyomó részét is itt bonyolítják. Az Alap az alapkezelő által 1928 óta folyamatosan fejlesztett módszereket használja egy gondosan diverzifikált portfólió kialakítására, melybe elsősorban olyan vállalatok részvényei kerülnek be, melyek nem törekszenek feltétlenül átlag fölötti nyereség- és árbevétel- növekedés elérésére, viszont értékpapírjaik tartalmaznak bizonyos mértékű értékelési prémiumot. A befektetésekkel kapcsolatos további információkat kérjük, keresse az alapok Tájékoztatójában.

Szektoronkénti bontás

Szektor	%
Ipar és logisztika	15,6
Információs technológia	14,9
Pénzügy	12,8
Alapvető fogyasztási cikkek	12,7
Egyéb fogyasztási cikkek	12,3
Egészségügy	10,6
Energia	10,4
Alapanyagok	6,4
Egyéb	3,0
Készpénz*	1,3

Országokénti bontás

Ország	%
USA	89,0
Hollandia	2,9
Egyesült Királyság	2,1
Kanada	1,7
Japán	1,3
Izrael	1,1
Finnország	0,6
Készpénz*	1,3

A 10 legnagyobb súlyú értékpapír

Név	Szektor	Ország	%
Chevron Corp	Energia	US	2,8
Norfolk Southern Corp	Ipar és logisztika	US	2,6
Reed Elsevier NV	Egyéb fogyasztási cikkek	NL	2,5
Paccar Inc	Ipar és logisztika	US	2,2
Rio Tinto PLC	Alapanyagok	GB	2,1
Hewlett-packard Co	Információs technológia	US	2,1
Chubb Corp	Pénzügy	US	2,0
Target Corp	Egyéb fogyasztási cikkek	US	1,9
Johnson Controls Inc	Egyéb fogyasztási cikkek	US	1,8
Colgate-palmolive Co	Alapvető fogyasztási cikkek	US	1,8

Portfólióelemzés

A portfólióban szereplő értékpapírok száma	119
A 10 legnagyobb súlyú értékpapír részesedése	21,7 %
Készpénz*	1,3 %

* A készpénzállomány a meglévő és elérhető készpénzállományt jelenti.

Befektetések értékelése

Ár/Könyv szerinti érték	3,02
Ár/Nyereség	16,61
Ár/Cash Flow	9,20

Kockázatelemzés

Szórás (3 év)	19,91 %
Sharpe-mutató (3 év)	-0,56
Alfa	-0,28 %
Béta	0,9503
R-négyszet	0,9887

Kezdeti befektetés növekedése - C sorozat 10 000 USD



A befektetési csapatról

A Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund alapját John Carey menedzseli. Ő kezeli továbbá a Pioneer első, 1928 óta működő Pioneer Fund alapját is, a Pioneer Fund VCT Portfolio-t, a Pioneer Equity Income Fund alapot a Pioneer Equity Income VCT Portfolio-t, a First Poland America Fund alapot és számos intézményi portfóliót kezel a Pioneer Fund mintájára. John igazi profi, már 1979-ben csatlakozott a Pioneer Investments csapatához. A cégnél eltöltött pályafutása alatt több terület elemzésében is komoly, elismerésre méltó gyakorlatot szerzett, például a média és a könyvkiadás, illetve az autóipar területén. Karrierjének kezdetén a tanácsadás és a kockázati tőke területén is dolgozott. John a Harvard és Columbia Egyetemeken szerezte diplomáit, valamint PhD fokozatot is szerzett. Történelmi tárgyú munkáit publikálták. Walter Hunnewell, segéd-portfóliómenedzser a részvényelemző részleg más tagjaival együtt támogatta John munkáiban.

Egyéb információk

Ha azt másképp nem jelöltük, minden adat 2010. július 30. dátumra vonatkozik.

A "Kockázatelemzés", standard szórás és sharpe-mutató kivételével, adatai az Alap "E" sorozatán alapulnak, mivel Olaszországban kizárólag ez a sorozat hozzáférhető. Standard szórás és sharpe-mutató: Lipper. S&P Rating: Source Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2010).

Morningstar Ratings: Copyright © 2010 Morningstar UK Limited. Minden jog fenntartva. Az alábbi információ: (1) nem másolható és nem sokszorosítható / nem hozható forgalomba, továbbá (2) nem garantált, hogy pontos, teljes vagy időszzerű. Sem a Morningstar, sem tartalomszolgáltatói nem felelősek semmilyen kárért vagy veszteségért, mely ezen információk bármilyen használatából adódnak.

A Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund (az "Al-alap") a Pioneer Funds (az "Alap") egy al-alapja, egy több különálló al-alappal rendelkező "fonds commun de placement" melyeket / melyet a Luxemburg Nagyhercegség törvényei alapján hoztak létre. Az Amerikai Egyesült Államokban, illetve annak jogrendszere hatálya alatt álló területeken és birtokokon, továbbá az Amerikai Egyesült Államok állampolgárai részére tilos az alapok befektetési jegyeit eladásra kínálni.

Jelen dokumentum nem jelent olyan országokra vonatkozóan eladási vagy vételi ajánlatot, ahol az ilyen ajánlat jogtalan lenne. Ezenfelül a jelen kiadvány nem képez ajánlatot olyan személyek számára, akik a mindenkor érvényes jogszabályok szerint nem kaphatnak ilyen ajánlatot. Nem minden sorozat vásárolható minden országban.

A teljesítményadatok USA dollárban vannak megadva, amelyeket az alapok devizaneméből, euróból konvertáltak.

Az itt közölt teljesítményadatok az alap C sorozatára vonatkoznak és a költségekkel csökkentett nettó eszközértéken alapulnak. Egyéb sorozatok részleteiért kérjük, olvassa el a Tájékoztatót.

A Globális Ipari Minősítési Szabványt (GIMSZ) SM a Standard & Poor's és az MSCI fejlesztette ki, a GIMSZ ezen társaságok kizárólagos tulajdonát és védjegyét képezi. Sem a Standard & Poor's, sem az MSCI, sem bármely más GIMSZ minősítés készítésében, összeállításában érintett fél nem hajlandó ilyen szabványra vagy minősítésre (illetve azok használatából származó eredményre) vonatkozó kifejezett vagy hallgatólagos felelősségvállaló nyilatkozatot tenni, valamint az érintett felek kifejezetten kizárnak minden ilyen szabvány vagy minősítés eredetiségéből, pontosságából, teljességéből, eladhatóságából és felhasználhatóságából eredő felelősséget. A fentiekben meghatározottakon túlmenően a Standard & Poor's-t, az MSCI-t, ezek leányvállalatait, illetve a GIMSZ osztályozás készítésében, összeállításában érintett harmadik felet semmilyen esetben sem terheli felelősség közvetlen, közvetett, különleges, büntető, járulékos (beleértve az elmaradt hasznot), vagy bármilyen más kárért; még az esetleges károkról történő előzetes értesítés esetében sem.

Jogi nyilatkozat

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére.

Ha nincsen másként feltüntetve, az itt szereplő vélemények a Pioneer Investments-től származnak. A közölt meglátások a gazdasági és egyéb körülményektől függően bármikor változhatnak. Nincs rá biztosíték, hogy az egyes országok, piacok vagy ágazatok a várakozásoknak megfelelően fognak alakulni. A befektetések bizonyos kockázattal – többek között politikai és devizakockázattal – járnak. A befektetési hozamok és névértékek egyaránt csökkenhetnek és növekedhetnek, és akár az egész befektetett tőke elvesztéséhez is vezethet. Kérjük, olvassa el az Alapok Tájékoztatóját figyelmesen, mielőtt befekteti pénzt. Az itt közölt információk – ha nincs másképp feltüntetve – a Pioneer Investments-től és/vagy a Morningstartól származnak.

Jelen dokumentum nem helyettesíti az Alapok Tájékoztatóját és nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

A befektetés részletes feltételeit az Alapok Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket.

A kiadvány kizárólag a Pioneer Investments forgalmazó partnerei részére, nem nyilvános terjesztés céljára készült.

A Pioneer Investments a Pioneer Global Asset Management S.p.A. csoport márkanéve.

A Pioneer Befektetési Alapok kezelői a Pioneer Investment Management Limited, Dublin és a Pioneer Investment Management, Inc., Boston.

A befektetési jegyek vezető forgalmazója Magyarországon az UniCredit

Bank Hungary Zrt. (tev. eng. sz.: I-1523/2003.), az UniCredit Group tagja, ahol az éves és féléves beszámolók, az Alapok Tájékoztatója, valamint részletes információk elérhetőek.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., Telefon: 06 40/ 50 40 50