

Pioneer Funds – Commodity Alpha

prosinec 2011

A USD nedistribované

Hodnocení řízení fondu od S&P A

Komodity

Základní údaje

ISIN	LU0313643297
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$409,7
Zahájení činnosti fondu	21.2.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	3.4.2008

Poplatky a náklady

Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,25%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
Dow Jones UBS Commodity Index TR	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-2,4	-3,8
3 měsíce	-2,5	0,4
Od začátku roku	-16,7	-13,3
1 rok	-16,7	-13,3
3 roky p.a.	6,9	6,4
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	6,3	16,8
2009	38,0	18,9

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	57,52

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním do finančních derivátů souvisejících s vhodnými indexy nebo sub-indexy komoditních futures a celé škály dluhopisů, konvertibilních dluhopisů, dluhopisů s opčními listy, jiných cenných papírů s pevným úrokem (včetně dluhopisů s nulovým kuponem) a nástrojů peněžního trhu. Podfond bude finanční deriváty používat tak, aby nejméně dvě třetiny jeho celkových aktiv byly ovlivněny výkonností indexů a sub-indexů komoditních futures.

Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Složení podle sektorů **

Sektor	Fond %
Energetické suroviny	31,4
Soft komodity	16,7
Vzácné kovy	13,5
Prumyslové kovy	13,2
Obiloviny	7,7
Živý dobytek	7,5
Rostlinný olej	-0,4

5 největších dlouhých pozic **

Komodity	
Surová ropa	12,1
Topný olej	10,2
Cukr	9,0
Kukurice	8,1
Zlato	7,7

Uvedená procenta představují čistou expozici na ceny komodit prostřednictvím futures na komodity a nevztahují se na přímé investice do jednotlivých komodit.

** Uvedený údaj je platný k předposlednímu pracovnímu dni v měsíci.

5 největších krátkých pozic **

Komodity	
Sójové boby	-2,6
Zemní plyn	-2,2
Pšenice	-1,5
Sójový olej	-0,4
Čin	0,2

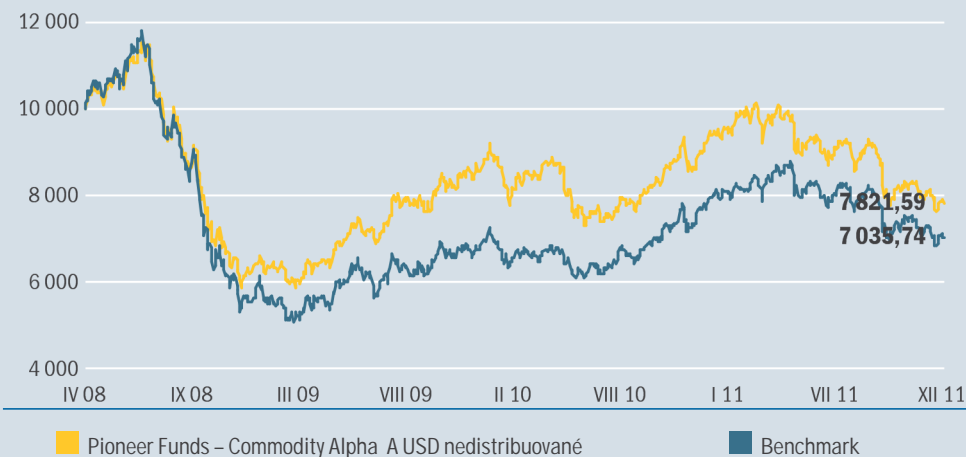
Analýza portfolia

Hotovost	-0,24%
----------	--------

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	17,49%
Sharpe ratio	0,44
Alfa	4,80%
Beta	0,6434
R-Squared	0,6697

Vývoj investice 10 000 USD



Investiční tým

Pioneer Funds – Commodity Alpha je řízen vedoucím portfolio manažerem Petrem Königbauerem, za podpory Andrease Marcinkowského. Peter, absolvent v oboru Podnikového řízení, je senior portfolio manažerem v naší mnichovské kanceláři a je odpovědný za naše komoditní strategie. Před příchodem do Pioneer Investments pracoval v HVB Group, kde v roce 1989 začal svoji kariéru s akciemi na opce v Hypo – Bank Mnichov. Andreas je portfolio manažer působící v Mnichově a je odpovědný za kvantitativní komoditní strategie. Andreas zahájil svoji kariéru ve společnosti Activest (nyní Pioneer Investments), nejprve v oddělení Marketingu s následným přesunem do oddělení průzkumu (buy-side).

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.

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

Pioneer Funds – Commodity Alpha („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, jíž 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.

Indexy SM Dow Jones-UBS Commodity jsou sdruženým produktem indexů Dow Jones, licencované obchodní značky skupiny CME Group Index Services LLC ("CME Indexes") a UBS Securities LLC ("UBS Securities") a byly licencovány pro využití. "Dow Jones®", "DJ", "Dow Jones Indexes", "UBS®" a "Dow Jones-UBS Commodity IndexSM (např. DJ-UBSCISM)" jsou obchodními značkami společnosti Dow Jones Trademark Holdings, LLC ("Dow Jones") a UBS AG ("UBS AG"), eventuálně byly licencovány pro CME Indexy a sublicencovány pro využití k určitým účelům společností Pioneer Asset Management S.A a/nebo kontrolovanými pobočkami držitele licence nebo mateřské společnosti. Dow Jones, CME Indexes, UBS Securities a jejich příslušné pobočky nesponzorují, nepodporují, neprodávají nebo nepropagují podfond Pioneer Funds – Commodity Alpha společnosti Pioneer Asset Management S.A vzhledem k tomu, že DJ-UBSCL a Dow Jones, CME Indexes, UBS Securities a jejich příslušné pobočky neprovádějí prezentaci týkající se oprávněnosti obchodování v tomto podfondu.

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.