

Pioneer Funds – Commodity Alpha

december 2011

A USD Nedistribované

Hodnotenie riadenia fondu od S&P A

Komodity

Základné údaje

ISIN	LU0313643297
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$409,7
Zahájenie činnosti fondu	21. 2. 2008
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	3. 4. 2008

Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,25%
Výkonosná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
Dow Jones UBS Commodity Index TR	100

Kumulatívne výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-2,4	-3,8
3 mesiace	-2,5	0,4
Od začiatku roka	-16,7	-13,3
1 rok	-16,7	-13,3
3 roky p.a.	6,9	6,4
5 rokov p.a.	-	-

Výnosy za kalendárny rok

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

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 57,52

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží dosahovať zhodnotenie kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním do nástrojov finančných derivátov spojených s komoditnými termínovanými indexami, alebo pomocnými indexami a množstva dlhopisov, konvertibilných dlhopisov, dlhopisov s opčnými listami, iných cenných papierov s pevným úrokom (vrátane dlhopisov s nulovým kupónom) a nástrojov peňažného trhu. Podfond bude využívať derivačné nástroje, aby ponúkol minimálne dve tretiny svojich celkových aktív výkonnosti komoditných termínovaných indexov a pomocných indexov. Úplné investičné ciele nájdete v Prospekte.

Zloženie podľa sektorov **

Sektor	Fond %
Energetické suroviny	31,4
Soft komodity	16,7
Vzácne kovy	13,5
Priemyselné kovy	13,2
Obilniny	7,7
Živý dobytok	7,5
Rastlinný olej	-0,4

5 najväčších dlhých pozícií **

Komodity	%
Surová ropa	12,1
Vykurovací olej	10,2
Cukor	9,0
Kukurica	8,1
Zlato	7,7

Uvedené percentá predstavujú čistú expozíciu na ceny komodít prostredníctvom futures na komodity a nevzťahujú sa na priame investície do jednotlivých komodít.

** Uvedený údaj je platný k predposlednému pracovnému dňu v mesiaci.

5 najväčších krátkych pozícií **

Komodity	%
Sójové boby	-2,6
Zemný plyn	-2,2
Pšenica	-1,5
Sójový olej	-0,4
Cín	0,2

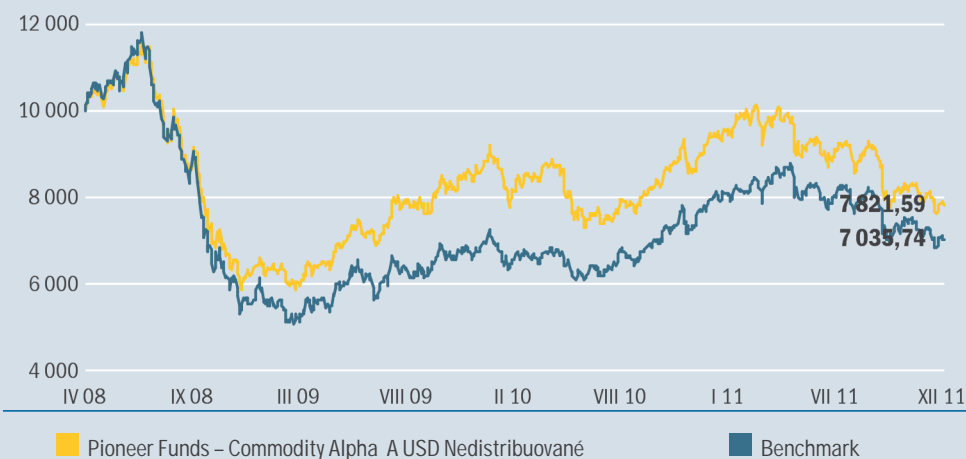
Analýza portfólia

Hotovosť	-0,24%
----------	--------

Analýza rizík (3 roky)

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

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pioneer Funds – Commodity Alpha je riadený vedúcim portfóliom manažérom Petrom Königbauerom, podporovaný Andreasom Marcinkowskim. Peter, absolvent Business Administration, je senior portfóliom manažér v našej kancelárii v Mníchove a je zodpovedný za našu komoditnú stratégiu. Pred príchodom do Pioneer Investments pracoval v HVB Group a svoju kariéru začal s akciovými opciami v roku 1989 v Hypo – Bank Mníchov. Andreas je portfóliom manažér so sídlom v Mníchove a je zodpovedný za kvantitatívnu komoditnú stratégiu. Andreas začal svoju kariéru v Activest (dnes Pioneer Investments), najskôr v oddelení marketingu s následným presunom do oddelenia prieskumu (buy-side).

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. decembra 2011.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka 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 podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. Podielové listy Podfondu nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.

Výkonnostný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnostným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detailné informácie nájdete v Prospekte), bude účtovaný Manažerskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

Indexy SM Dow Jones-UBS Commodity sú združeným produktom indexov Dow Jones, licencovanej obchodnej značky skupiny CME Group Index Services LLC ("CME Indexes") a UBS Securities LLC ("UBS Securities") a boli licencované pre využitie. "Dow Jones®", "DJ", "Dow Jones Indexes", "UBS®" a "Dow Jones-UBS Commodity IndexSM (napr. DJ-UBSCISM)" sú obchodnými značkami spoločnosti Dow Jones Trademark Holdings, LLC ("Dow Jones") a UBS AG ("UBS AG"), eventuálne boli licencované pre CME Indexy a sublicencované pre využitie k určitým účelom spoločnosti Pioneer Asset Management S.A a/alebo kontrolovanými pobočkami držiteľa licencie alebo materskej spoločnosti. Dow Jones, CME Indexes, UBS Securities a ich príslušné pobočky nesponzorujú, nepodporujú, nepredávajú alebo nepropagujú podfond Pioneer Funds – Commodity Alpha spoločnosti Pioneer Asset Management S.A vzhľadom k tomu, že DJ-UBSCI a Dow Jones, CME Indexes, UBS Securities a ich príslušné pobočky nevytvárajú prezentáciu týkajúcu sa oprávnenosti obchodovania v tomto podfonde.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Pioneer Investments. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, thly alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návratnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondoch/Fondoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne zjednodušenom prospekte, ktorý na požiadanie zadarmo 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 tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.