

Pioneer Funds – Gold and Mining

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie Globální a Tématické

Základní údaje

ISIN	LU0363631002
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€38,9
Zahájení činnosti fondu	18.7.2008
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	21.7.2008

Poplatky a náklady

Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
MSCI World Metals & Mining	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-3,2	-3,8
3 měsíce	3,8	6,3
Od začátku roku	-19,9	-25,2
1 rok	-19,9	-25,2
3 roky p.a.	28,6	20,1
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	26,4	32,2
2009	109,9	75,1

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	45,69

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 se primárně, přímo či nepřímo, zabývají těžbou, zpracováním, výrobou, distribucí nebo jinými obchodními transakcemi se zlatem a dalšími kovy nebo minerály.

Podfond nevlastní žádné fyzické zlato ani jiné kovy. Podfond disponuje maximální flexibilitou a může investovat v jakékoliv geografické oblasti. Není stanoven žádný podíl aktiv Podfondu, jež lze investovat v jediném geografickém regionu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Suroviny	84,9
Petrochemie	9,5
Průmysl	1,2
Hotovost*	4,4

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Velká Británie	25,9
Kanada	23,9
Austrálie	10,6
Spojené státy americké	8,8
Francie	5,2
Japonsko	4,9
Švýcarsko	3,5
Další	12,8
Hotovost*	4,4

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
BHP Billiton PLC	Suroviny	GB	8,0
Rio Tinto PLC	Suroviny	GB	7,9
Newmont Mining Corp	Suroviny	US	5,6
Sa des Ciments Vicat	Suroviny	FR	5,2
Goldcorp Inc	Suroviny	CA	5,0
BHP Billiton Ltd	Suroviny	AU	4,0
Xstrata PLC	Suroviny	CH	3,5
Barrick Gold Corp	Suroviny	CA	3,5
Randgold Resources Ltd	Suroviny	JE	3,3
Newcrest Mining Ltd	Suroviny	AU	3,2

Analýza portfolia

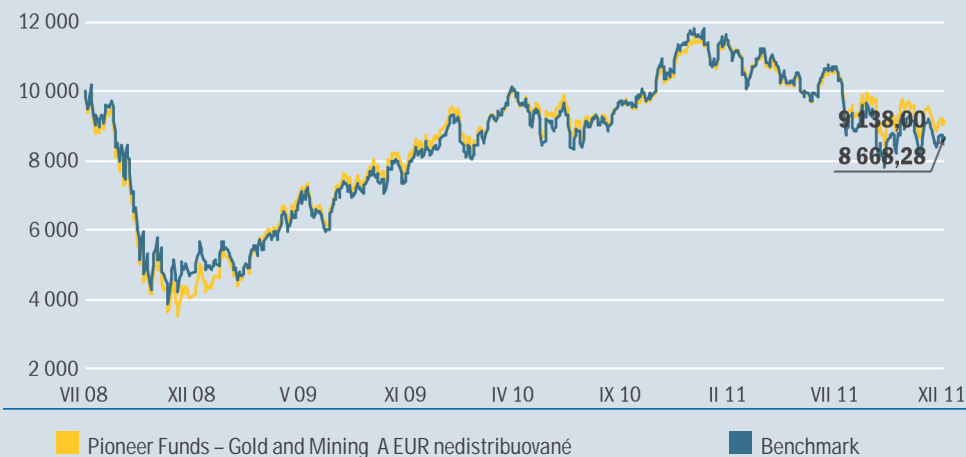
Celkový počet pozic	44
Aktiva v 10 největších pozicích	49,2%
Hotovost*	4,4%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	21,84%
Sharpe ratio	1,21
Alfa	11,32%
Beta	0,9699
R-Squared	0,9680

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds - Gold and Mining je řízen Owenem Dwyerem. Owen je akciový analytik týmu pro rozvíjející se trhy Pioneer Investments v Dublinu, zabývající se akciami sektoru surovin na globálních rozvíjejících se trzích. Do skupiny Pioneer Investments přišel ze společnosti Merrill Lynch, kde se zabýval akciami evropských chemických společností se středně velkou a velkou kapitalizací. Obdržel titul MBA na Cranfield University (v roce 1997) a titul PhD v oboru Chemie na University of Edinburgh (v roce 1991). Je zároveň držitelem titulu BA v oboru Chemie na Trinity College v Dublinu.

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 – Gold and Mining („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 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.

Informace MSCI mohou být použity výhradně pro interní účely a nesmějí být žádným způsobem reprodukovány ani dále šířeny nebo využívány jako základ nebo součást jakýchkoliv finančních nástrojů, produktů nebo indexů. Informace MSCI nejsou v žádném případě zveřejňovány s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat. Historické údaje a analýzy by neměly být považovány za indicii nebo garanci jakýchkoliv budoucích analýz, odhadů nebo predikcí výkonnosti. Informace MSCI jsou poskytovány pouze v podobě, v jaké byly zveřejněny, přičemž uživatel těchto informací na sebe přebírá všechna rizika vyplývající z využívání těchto informací. MSCI, jakékoliv její přidružené společnosti nebo jiné strany, které se věnují sestavování, výpočtu nebo tvorbě informací MSCI (dále společně „strany MSCI“) tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky související s poskytnutím informací (včetně, kromě jiného, jakýchkoliv záruk týkajících se jejich původu, přesnosti, úplnosti, včasnosti, souladu s právními předpisy, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti jejich využití pro daný účel). Bez omezení na výše uvedené žádná ze stran MSCI nese odpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msicibarra.com).

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich vylučného 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, nese 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 očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návržnost 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.