

Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

30. prosinec 2009

akciové

Základní údaje¹

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	835,58 Kč
Hodnota podílového listu	0,6784 Kč
Minimální počáteční investice	5 000 Kč
Minimální následná investice	1 000 Kč
Přirážka ke kupní ceně	dle aktuálního ceníku max. 3,5 %
Úplata za obhospodařování p.a.	max. 2 %
ISIN	770030000143

Výkonnost fondu v Kč^{4, 6}

K 31. 12. 2009	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	3,10	3,32
6 měsíců	17,51	17,64
Od 1. 1. 2009	24,65	21,73
1 rok	24,65	21,73
3 roky p.a.	-11,06	-9,27
5 let p.a.	-2,23	-1,78
Od vzniku fondu p.a.	-4,22	-4,30

Složení váženého indexu (benchmarku)²

Trh	Index	Váha %
Světové akcie	MSCI World Local	95,00
Peněžní trh ČR	PRIBOR6M	5,00

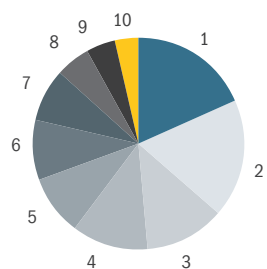
Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{5, 6, 7}

	Fond %	Benchmark %
2009	24,65	21,73
2008	-43,88	-38,77
2007	0,50	0,20
2006	12,90	10,18
2005	12,53	11,15
2004	3,01	9,00
2003	17,19	18,21
2002	-23,93	-29,68
2001	-16,39	-16,47
2000	-1,59	-3,18

Investiční cíl a strategie

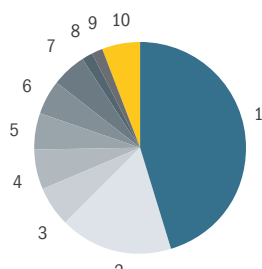
Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a dalších investičních nástrojů obchodovaných zejména na trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Fond sleduje benchmark, tzn. porovnává svou výkonnost oproti kompozitnímu benchmarku složenému z indexů zohledňujících globální vývoj na akciových trzích a vývoj na trhu korunových úrokových sazeb. Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj výše uvedeného kompozitního benchmarku. Fond zajišťuje většinu investic v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím zajišťovacích instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle.

Struktura akciové části portfolia podle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finance	17,31
2. Informační technologie	16,92
3. Péče o zdraví	11,55
4. Zboží krátkodobé spotřeby	10,88
5. Suroviny	8,70
6. Energie	8,54
7. Spotřební zboží	7,51
8. Průmysl	5,06
9. Telekomunikace	4,27
10. Energetika a plynárenství	3,18

Struktura vl. kap. podle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	42,67
2. Francie	16,25
3. Japonsko	5,72
4. Velká Británie	5,63
5. Nizozemí	5,22
6. Švýcarsko	5,06
7. Německo	4,88
8. Španělsko	1,60
9. Kanada	1,56
10. Ostatní	5,33

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,06
BNP PARIBAS	2,79
Hewlett Packard Co.	2,76
DaVita Inc.	2,51
PFIZER INC	2,45
PROCTER & CO	2,45
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,30
WALMART STORES Inc.	2,01
DELL Inc.	1,93
ALTRIA GROUP	1,91

Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč⁶

■ Pioneer – akciový fond

Portfolio manažer

Portfolio manažerem fondu je Petr Zajíc. Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával řadu pozic v předních českých finančních společnostech – ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002 a je zodpovědný primárně za akciové investice a asset alokaci. Od počátku roku 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni. Na správu fondu spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu, v jehož čele stojí Neil Robson. Dalším členem týmu je Piergaetano Iaccarino.

Poznámky

- Objemy investic a rozložení portfolia fondu do sektorů a zemí se mohou měnit.
- Původně stanovený vážený index portfolia (dále benchmark - BMK) byl složen z 50 % BE500 a 50 % S&P 500. Od 10. 3. 2004 je stanoven nový benchmark ve složení 95 % MSCI World Local a 5 % PRIBOR6M, který plynuje navazuje na původní složení BMK. Index MSCI World Local je kapitalizací vážený index, který reprezentuje trend akciových titulů rozvinutých zemí na 23 hlavních světových finančních trzích. Index nebere v úvahu reinvestování dividend. Je zveřejňován denně přímo agenturou Morgan Stanley Capital International. Zdroj: Bloomberg, PRIBOR (Prague Interbank Offered Rate) je referenční hodnota úrokových sazeb na trhu mezibankovních depozit, kterou počítá (fixuje) kalkulační agent pro Českou národní banku a Czech Forex Club z kotací referenčních bank pro prodej depozit (offer). Údaje jsou platné pro 6měsíční splatnost.
Zdroj: Bloomberg, www.cnb.cz.
- Výkonnost fondu je porovnávána s výkonností podílových fondů, které jsou podle statutů klasifikovány jako fondy akciové. Údaje o těchto fondech jsou převzaty z AKAT ČR (Asociace pro kapitálový trh ČR), kde jsou sledovány pravidelně na týdenní bázi (vždy k pátku), a mohou se tudíž odlišovat od přesných měsíčních údajů. AKAT ČR je významnou nezávislou profesní institucí, která sdružuje především subjekty kolektivního investování v České republice a prosazuje průhledná pravidla podnikání, informační otevřenost v oblasti kolektivního investování a ochrany dobrých mravů při hospodářské soutěži. Více informací najdete na www.akatcr.cz. Kvartil je jedna čtvrtina skupiny, číslo uvádí pořadí čtvrtiny, ve které se fond umístil (25 % nejlepších má číslo 1, 25 % nejhorších má číslo 4).
- Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika. Výkonnost fondu nezahrnuje poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů (přírážka ke kupní ceně, sračka v případě odkupu).
- K výpočtu ročních výkonností jsou použity technické (auditované) ceny k 31. 12. Roční výkonnost se vypočte jako vzájemný procentuální rozdíl těchto hodnot ze dvou po sobě jdoucích let. Příklad výpočtu roční výkonnosti za rok 2003:

(cena 31. 12. 2003/cena 31. 12. 2002 - 1) * 100.

Výkonnost fondu v prvním roce jeho existence je počítána ode dne jeho zřízení. Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

6. Zdroj: Pioneer Investments v ČR.

7. Výkonnost fondu v roce 2000 od založení 20. 11. 2000.

Upozornění

Sdělení obsažená v tomto materiálu nepředstavují nabídku podílových listů fondů obhospodařovaných Pioneer investiční společností, a.s.

Dříve, než se rozhodnete investovat do podílových listů fondů obhospodařovaných Pioneer investiční společností, a.s., seznáme se s jejich statuty na www.pioneerinvestments.cz. Statuty lze zdarma získat také v sídle obhospodařovatele Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, či na vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra 800 11 88 44 nebo klientské linky UniCredit Bank Czech Republic, a.s. 800 12 24 12.

Upozorňujeme, že investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní. Předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období a minulé výnosy plynoucí z vlastnictví podílových listů nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky. Nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykážou takový výkon, jaký se původně očekával. Investování přináší určitá rizika, spojená například s politickým vývojem a pohybem měn. Doporučujeme investorům projednat svou toleranci vůči investičnímu riziku se svým osobním bankéřem nebo finančním poradcem.

Pioneer Investments je obchodní označení společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. a skupiny jejích dceřiných společností.

Měsíční komentář

Poslední měsíc v roce vylepšil celoroční výsledek akciových trhů opět o několik procent. Závěr roku přitom nebyl pro akcie vůbec snadný, a to zejména v Evropě kvůli obavám z řeckého dluhu a kvůli špatným zprávám z německého průmyslu. Evropský akciový index MSCI Europe v prosinci vzrostl o 4,82 %, americký index S&P 500 o 1,78 % a globální index MSCI World stoupl o 3,59 %. Za celý kalendářní rok si všechny tři klíčové indexy připsaly po zaokrouhlení shodně 23 %.

Vývoj amerických akcií byl až do druhé poloviny volatilní bez jasného trendu. Pokles na začátku vystřídal několikadenní růst následovaný opět dalším poklesem. Nad hodnotu ze začátku prosince se akcie dostaly až v druhé polovině měsíce. Čísla z reálné ekonomiky poskytovala akciím oporu růstu, zejména pokud šlo o ukazatele z trhu práce. Počet nových žadatelů o podporu v nezaměstnanosti se nadále snižoval a nyní už dosahuje téměř takové úrovně, při které se začínají tvořit nová pracovní místa. Klesá také počet míst zrušených v soukromém sektoru. Největším překvapením ale byla samotná míra nezaměstnanosti, která klesla na deset procent, přičemž se očekávalo, že zůstane ještě o dvě desetiny výše. Čísla týkající se spotřeby, která s trhem práce těsně souvisí, se rovněž zlepšila. Druhý měsíc po sobě stouply v USA maloobchodní tržby a důvera spotřebitelů. Trh s bydlením, který se začal ozdravovat již několik měsíců před trhem práce, vykázal v prosinci jak pozitivní tak negativní data. Sice se zvýšil prodej starších domů, zároveň ale klesl prodej nových. Zastavil se také růst cen amerických nemovitostí. S&P/Case-Shiller index, který měří ceny realit v deseti největších amerických metropolích, zůstal meziměsíčně beze změny. Pokračující oživení ekonomiky v prosinci přalo zejména cyklickým sektorům (zboží dlouhodobé spotřeby a IT sektor), naopak finance zaznamenaly čtvrtý měsíc za sebou jednu z nejslabších výkonností.

Prosincový růst evropských akcií byl ze všech měsíců čtvrtého kvartálu nejsilnější. Evropský index MSCI Europe výkonnostně překonal americký S&P500, přestože nová čísla a aktuální události nebyly Evropě nakloněny tolik jako Spojeným státům. Všechny tři velké agentury Fitch, S&P i Moody's snížily Řecku rating a zhoršily jeho výhled pro hodnocení závazků. Po této zprávě klesaly řecké akcie i dluhopisy. Řecký akciový index ASE byl v západní Evropě vůbec jediný, který měl v prosinci zápornou výkonnost. Horší výhled o agentury S&P postihl i Španělsko. Čerstvé zprávy z německého, potažmo evropského průmyslu investory také nepotěšily. V Německu klesly průmyslové zakázky i výroba. Tytéž údaje za eurozónu i Evropskou unii byly v říjnu rovněž záporné. Poměrně velké naděje však slibovaly prognózy růstu. ECB zvýšila odhad růstu eurozóny pro tento rok. Podobně se zachoval i institut Ifo v případě německé ekonomiky. Lepší výhled pro německou ekonomiku v prosinci naznačoval i rostoucí index podnikatelského klimatu. Růst evropských akcií lze však do jisté míry přičítat silnějšímu oživení americké ekonomiky. Ze sektorového pohledu byla Evropa více méně vyrovnaná s výjimkou slabší výkonnosti financí a telekomunikací.

Pioneer – akciový fond v prosinci přidal 3,10% a fond tak mírně (o 0,22%) zaostal za výkonností benchmarku, zejména díky asset alokaci (díky pokračujícímu přílivu nových investic byl podíl akcií po celý měsíc pod neutrální hodnotou) a zčásti také díky slabší výkonnosti „zlatých“ titulů – tedy firem těžících zlato, jehož cena v prosinci poklesla o 7%. Za celý rok 2009 si fond připsal 24,65%. Přes konstantně negativní dopad nižšího podílu akcií oproti neutrálním úrovním se, zejména díky kvalitnímu výběru titulů v sektorech materiálů, průmyslu a zdravotní péče, fondu podařilo překonat výkonnost benchmarku o 2,93%.

V prosinci jsme v portfoliu fondu provedli několik změn. V sektoru farmacie jsme z portfolia vyprodali akcie společnosti AstraZeneca a naopak do portfolia nově zařadili akcie francouzské společnosti Sanofi-Aventis. Změny jsme provedli také mezi společnostmi těžícími zlato – akcie GoldCorp jsme nahradili akciemi společnosti Agnico-Eagle Mines a Lihir Gold. Do portfolia jsme také nově zařadili akcie společnosti Legrand a navýšili podíly v akciích HSBC, TomTom a Dell.