

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

30. června 2011

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1077,93 Kč
Hodnota podílového listu	0,7222 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 %
SIN	770030000143

Výkonnost fondu v Kč^{4,6}

	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-2,43	-1,73%
6 měsíců	-0,26	1,38%
Od 1. 1. 2011	-0,26	1,38%
1 rok	15,29	17,41%
3 roky p. a.	-4,37	-2,58%
5 let p. a.	-3,79	-2,54%
Od vzniku fondu p. a.	-3,02	-3,04%

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}

	Fond %	Benchmark %
2010	7,27	6,57
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 ⁷	-1,59	-3,18

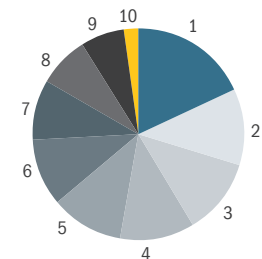
Investiční cíl a strategie

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.

Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy³

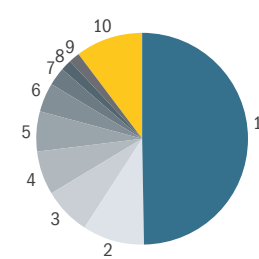
K 1. 7. 2011	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	6	3
3 měsíce	10	6	3
6 měsíců	10	7	3
1 rok	10	8	4

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finance	16,60
2. Suroviny	10,76
3. Energie	10,63
4. Péče o zdraví	10,58
5. Zboží krátkodobé spotřeby	10,19
6. Spotřební zboží	9,35
7. Informační technologie	8,56
8. Telekomunikace	7,01
9. Průmysl	6,27
10. Energetika a plynárenství	1,83

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	46,43
2. Velká Británie	8,25
3. Japonsko	6,75
4. Francie	6,15
5. Německo	5,72
6. Nizozemí	3,86
7. Švýcarsko	2,38
8. Kanada	1,54
9. Rusko	1,47
10. Ostatní	9,24

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
CHEVRON CORP.	2,44
Merck & Co. INC.	2,40
MCKESSON CORP	2,16
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,05
VODAFONE	2,00
EUTELSAT COMMUNICATIONS	2,00
APPLE INC	1,99
QCOM US	1,97
BNP PARIBAS	1,90
CVS CORP	1,88

Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč⁶

■ Pioneer – akciový fond

Portfolio manažer⁸

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 umístí (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 (přírůžka 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.

8. Od 1. 1. 2009 bylo obhospodařování majetku fondu v souladu s ustanovením § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřeno společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, Vienna.

Upozornění

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

Dříve, než se rozhodnete investovat do podílových listů fondů společnosti Pioneer investiční společnost, a.s., seznámte 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 dceřných společností.

Měsíční komentář

Druhý meziměsíční pokles globálních akcií v řadě nelze spojovat pouze s dalším přiblížením Řecka k bankrotu, ale hlavně se zpomalením globální ekonomiky, zhoršením situace na americkém trhu práce a ztrátou důvěry spotřebitelů. Jiné příčiny poklesu než řecká krize, potvrzuje i skutečnost, že řada evropských regionálních indexů měla v červnu výrazně horší výkonnost než Řecko, Irsko a Portugalsko. Ztráty hlavních akciových indexů pak byly velmi podobné: globální index MSCI World -1,73 %, americký S&P500 -1,83 % a evropský MSCI Europe -1,82 %.

Další komplikace se splácením řeckého dluhu nebyly pro akcie takovým překvapením jako zhoršení mnoha předstihových indikátorů a oslabení trhu práce. Z předstihových indikátorů dopadl proti odhadům hůře významný index aktivity ve zpracovatelském průmyslu (ISM Manufacturing), který skončil jen pár bodů nad mezní hodnotou, která je považována za hranici mezi růstem a recesí. Hluboko propadl i další index – Empire Manufacturing, který vychází z průzkumu průmyslové aktivity v New Yorku. Index Philadelphia FED, který také měří výrobní aktivitu, dosáhl v červnu překvapivě záporné hodnoty, která již indikuje kontrakci. V horším klesajícím trendu pokračoval i index výrobní aktivity dallaského FEDu. Další předstihový indikátor, index spotřebitelské důvěry sestavovaný Michiganskou univerzitou propadl v červnu výrazněji pod očekávanou hodnotu. Akciové trhy nepodřel ani počet nově vytvořených pracovních míst, který byl proti očekávání nižší a míra nezaměstnanosti, která místo očekávaného poklesu vzrostla. Na zpomalení růstu americké ekonomiky a horší situaci na trhu práce poukázal v komentářích i FED s tím, že by se obojí mělo v druhém pololetí zlepšovat.

Přestože byl červen opět nabitý tradičně nepříznivými zprávami z řecké ekonomiky, hlavní ekonomické události se odehrávaly mimo Řecko – v USA a Německu. Zpomalení růstu americké ekonomiky se odrazilo ve zhoršení bilance zahraničního obchodu Německa, poklesu průmyslové výroby i propadu důvěry investorů v německou ekonomiku. Vývoj v Řecku podléhal klasickému scénáři, který se již delší dobu opakuje. Za prvé, ratingové agentury snížily o několik stupňů hodnocení závazků Řecka. Za druhé, začal se projednávat další záchraný balíček, který by měl Řecku poskytnout čas na reformy a umožnit jeho návrat k růstu. Za třetí, řecká vláda musela schválit další úsporná opatření, aby záchraný balíček dostala. Za čtvrté, znovu se spekulovalo, jak budou případným bankrotem Řecka dotčeni všichni jeho věřitelé. Tentokrát se pozornost zaměřila na francouzské banky. Za páté, Řecko se nakonec s EU a MMF dohodlo na úsporných opatřeních, která řecký parlament schválil. Po počáteční nervozitě se akciové trhy uklidnily a do konce června své ztráty korigovaly.

Ani korekce v závěru měsíce nedokázala zvrátit nepříznivý vývoj na akciových trzích a Pioneer – akciový fond ztratil 2,43 %. Fond také zaostával v relativním srovnání s benchmarkem (o 0,7 %), když se nedařilo zejména titulům v sektorech materiálů, potravinářství a farmacie. Naopak vyšší podíl hotovosti po větší část měsíce tlumil pokles akciových trhů. V průběhu měsíce jsme část volné hotovosti využili k nákupu několika menších společností. Do portfolia jsme tak zařadili akcie amerického výrobce elektromobilu Tesla Motors, čínského výrobce solárních panelů Trina Solar a také firmy zabývající se recyklací náhradních dílů do automobilů LKQ Corporation.