

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

30. dubna 2012

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	999,28 Kč
Hodnota podílového listu	0,6977 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	-1,69
6 měsíců	6,19	6,80
Od 1. 1. 2012	7,99	8,01
1 rok	-6,54	-4,86
3 roky p. a.	8,38	9,33
5 let p. a.	-6,84	-5,37
Od vzniku fondu p. a.	-3,10	-2,97

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 %
2011	-10,77	-7,78
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

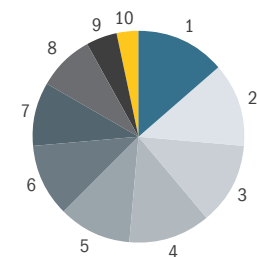
Investiční cíl a strategie

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

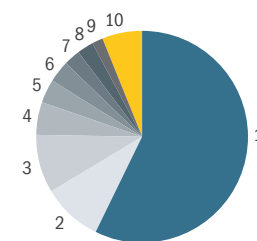
K 27. 4. 2012	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	7	5	3
3 měsíce	7	3	2
6 měsíců	7	4	2
1 rok	7	4	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	12,95
2. Zdravotní péče	12,10
3. Informační technologie	12,03
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,72
5. Petrochemie	10,61
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,38
7. Průmysl	9,30
8. Suroviny	8,18
9. Telekomunikace	4,29
10. Výrobci a distributoři energií	3,15

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	53,05
2. Velká Británie	8,66
3. Japonsko	8,35
4. Německo	4,75
5. Nizozemí	3,42
6. Francie	3,10
7. Kanada	2,46
8. Švýcarsko	2,27
9. Čína	1,66
10. Ostatní	7,00

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,30
MCKESSON CORP	2,84
Microsoft Corp.	2,71
ALTRIA GROUP	2,65
VODAFONE	2,52
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,28
Merck & Co. INC.	2,27
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,23
BP	2,19
CHEVRON CORP.	2,15

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 kapitalizační 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 (přírůžka ke kupní ceně, srážka 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 fondů 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 bankérem nebo finančním poradcem.

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

Měsíční komentář

Na akciové trhy v dubnu dolehly jak horší předstihové indikátory a makrodata z USA a Německa, tak zhoršení kreditní situace na dluhopisových trzích především Španělska. Z vyspělých regionů nejvíce klesl japonský akciový index Nikkei o 5,58 %, následovaný evropským indexem MSCI Europe s poklesem 2,47 % a dále americkým indexem S&P500, který propadl o 0,63 %. Globální index MSCI World pak ztratil 1,53 %.

Největší část poklesu amerických akcií připadala hned na začátek dubna, kdy některé investory mohlo zklamat spíše odmítavý přístup FEDu ke třetímu kolu kvantitativního uvolňování. Dubnová data však spíše potvrdila zpomalení růstu americké ekonomiky. Za stále větší hrozbu zpomalení amerického oživení byly považovány stoupající ceny benzínu a ropy, které by mohly omezovat výdaje spotřebitelů. Zklamání přineslo do té doby spíše pozitivně překvapující trh práce, který vytvořil o polovinu méně pracovních míst než předchozí měsíc a výrazně méně míst proti očekávání. Stagnovala i průmyslová výroba, i když se očekával její růst. Obavy ze ztráty tempa zotavení americké ekonomiky v závěru měsíce potvrdilo zpomalení růstu HDP z analizovaných 3 % ve čtvrtém kvartálu na 2,2 % v prvním kvartálu při očekávání 2,5 %. Navzdory horším dubnovým datům zůstal FED v odhadech růstu HDP i poklesu míry nezaměstnanosti pro tento rok optimističtější oproti lednové prognóze. Zpomalení růstu americké ekonomiky nejvíce dopadlo na výkonnosti cyklických sektorů průmyslu, financí a informačních technologií.

Evropské akcie v dubnu nenašly oporu v ekonomice, navíc tentokrát ani té německé. Německo, považované za zdravé jádro eurozóny, kterému by se recese mohla vyhnout, překvapilo horším indexem nákupních manažerů PMI, který je silně korelovan s změnou HDP. Ještě před zveřejněním horšího PMI Německa byla prognóza růstu jeho HDP pro první kvartál jen jedna desatina. Pokud by HDP kleslo i v prvním kvartálu, Německo bude v recesi. Rostoucí indikátory důvěry německých investorů a podnikatelů však slibovaly mnohem lepší sentiment a výhled pro německou ekonomiku, než jaký značil PMI. Mezi zeměmi eurozóny se v dubnu nejhůře vedlo Španělsku, které postihl propad do recese, zhoršení ratingu od S&P, neúspěšné aukce státních dluhopisů a růst výnosů. Španělský akciový index IBEX ztratil v Evropě vůbec nejvíce – 12,45 %.

Hodnota podílového listu fondu poklesla v dubnu o 2,43 %, když klesala většina titulů v portfoliu napříč sektory. Výjimkami byly akcie firem jako např. Adidas, X5, Gemalto či Xstrata, které ovšem nestačily překonat negativní dopad ostatních titulů a tak fond zaostal také v relativním srovnání oproti benchmarku o 0,74 %. Ztracely zejména sektory petrochemie, IT a finančnictví, fakticky však většinu relativních ztrát mají na svědomí tři tituly – Repsol ztratil přes 23 % díky plánům Argentiny na znárodnění společnosti YPF, Nokia oslabilo o 33,5 % po zveřejnění dalších ze série špatných kvartálních výsledků a akcie francouzské banky BNP Paribas ztracely díky zhoršující se situaci ohledně španělského vládního dluhu a v předvečer očekávaného vítězství socialistického kandidáta v prezidentských volbách ve Francii. V portfoliu jsme neprováděli výraznější změny, pouze díky zvýšeným odkupům, které měly za následek odliv hotovosti. V portfoliu jsme redukovali podíl akcií společnosti Apple, na nichž jsme realizovali více než 130% zhodnocení.