

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

29. června 2012

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	983,27 Kč
Hodnota podílového listu	0,6705 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	4,36	3,85
6 měsíců	4,50	4,70
Od 1. 1. 2012	3,78	4,70
1 rok	-6,16	-3,76
3 roky p. a.	5,04	6,31
5 let p. a.	-8,10	-6,26
Od vzniku fondu p. a.	-3,38	-3,19

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

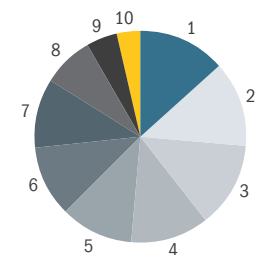
Investiční cíl a strategie

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

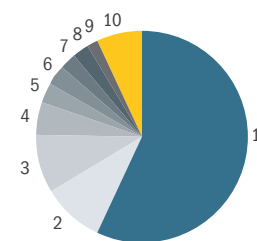
K 29. 6. 2012	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	6	3
3 měsíce	10	6	3
6 měsíců	10	7	3
1 rok	10	5	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	12,48
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,21
3. Informační technologie	12,12
4. Zdravotní péče	10,94
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,33
6. Petrochemie	10,13
7. Průmysl	9,68
8. Suroviny	7,31
9. Telekomunikace	4,25
10. Výrobci a distributoři energií	3,27

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	53,05
2. Japonsko	8,52
3. Velká Británie	8,33
4. Německo	4,56
5. Nizozemí	3,04
6. Francie	2,64
7. Kanada	2,44
8. Švýcarsko	2,23
9. Čína	1,66
10. Ostatní	6,25

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,63
Microsoft Corp.	2,84
VODAFONE	2,80
ALTRIA GROUP	2,60
MCKESSON CORP	2,60
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,39
CHEVRON CORP.	2,34
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,31
CVS CORP	2,24
AMERICAN WATER WORKS	2,21

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 správě 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 % nejhorsších 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 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 minulý výnos 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

Po dvou měsících poklesu se v červnu akcie opět vrátily ke svému růstovému trendu podpořenému zejména výsledky evropského summitu v samotném závěru měsíce. Globální index MSCI World vzrostl o 4,28 %, evropský MSCI Europe o 5,29 % a americký S&P500 o 4,12 %.

Americké akcie rostly, i když v červnu americká ekonomika příliš nepotěšila. Americký trh práce, který do té doby přinášel investorům spíše radost, překvapil špatnými zprávami. Soukromý sektor vytvořil proti očekávání o polovinu méně pracovních míst a zároveň i míra nezaměstnanosti o jednu desetinu stoupla. FED však nebyl v hodnocení vývoje americké ekonomiky pesimistický a ponechal i příznivý výhled. V druhé polovině měsíce pak ale přece jen přijal další opatření ke stimulaci ekonomiky, když s ohledem na zhoršený odhad makrodat prodloužil operaci Twist. Je ovšem možné, že investoři počítali spíše s razantnějším opatřením v podobě třetího kvantitativního uvolňování. Červnová makrodata i předstihové indikátory ospravedlňovaly jejich obavy i očekávání. Nedostatek dobrých zpráv z americké ekonomiky částečně vyvážily jen události v Číně, kde centrální banka poprvé od roku 2008 snížila roční depozitní sazbu. Americké akcie také vylepšily svůj měsíční růst v reakci na výsledky evropského summitu v samotném závěru června.

Na růst evropských akcií měly podstatný vliv výsledky evropského summitu, na němž se lídři EU shodli na podpoře hospodářského růstu, tvorbě nových pracovních míst, jednotném dohledu a přímé rekapitalizaci bank ze záchranného fondu ESM. Zatímco před summitem byl červnový růst evropského akciového indexu Euro Stoxx 50 jen 1,83 %, za pouhé dva dny po jeho skončení stoupl tento index o 4,96 %! Kromě summitu ale nenabídl červen nic pozitivního. Pokles maloobchodních tržeb a propad spotřebitelské důvěry ukazuje na to, že se spotřebitelé stále obávají dalšího vývoje evropské ekonomiky. Stejně obavy s nimi sdílí i podnikatelé, jejichž důvěra v ekonomiku pokračuje v poklesu. Navíc začíná být stále více nejisté, jestli Německo zůstane tahounem evropské ekonomiky, protože zde vedle průmyslových zakázek a výroby klesá i důvěra podnikatelů a investorů. Investory nemohl potěšit ani další vývoj kreditních událostí zejména ve Španělsku. Z minulého měsíce totiž do června přesahovala kauza španělského dluhu potvrzená oficiální žádostí Španělska o finanční pomoc pro své banky.

Hodnota PL fondu vzrostla o 4,36 % a fond se tak od počátku roku vrátil do plusových hodnot a posiluje o 3,78 %. V červnu nejvíce posilovaly akcie ve finančním sektoru (zejména bank), ale také v sektoru telekomunikací či mediálních společností. Fond svojí výkonností překonal o 0,5 % akciový index MSCI World, především díky výběru titulů v sektorech zdravotní péče a zboží dlouhodobé spotřeby, nejvýkonnějšími tituly pak byly akcie amerických společností Marathon Petroleum a Davita, které posílily o více než 20 %.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny a i nadále udržujeme mírně vyšší podíl hotovosti.