

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

31. srpna 2012

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1034,65 Kč
Hodnota podílového listu	0,6970 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 Kč⁴

	Fond %
1 měsíc	3,03
6 měsíců	-1,80
Od 1. 1. 2012	7,88
1 rok	6,71
3 roky p. a.	3,43
5 let p. a.	-6,71
Od vzniku fondu p. a.	-3,02

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3,4}

	Fond %
2011	-10,77
2010	7,27
2009	24,65
2008	-43,88
2007	0,50
2006	12,90
2005	12,53
2004	3,01
2003	17,19
2002	-23,93
2001	-16,39
2000 ⁶	-1,59

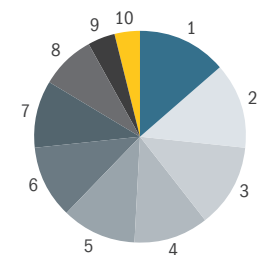
Investiční cíl a strategie

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 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 fondy²

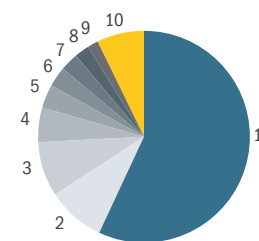
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	2	1
3 měsíce	10	5	2
6 měsíců	10	5	2
1 rok	10	5	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	12,54
2. Informační technologie	12,18
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,68
4. Zdravotní péče	10,55
5. Petrochemie	10,44
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,16
7. Průmysl	9,31
8. Suroviny	7,63
9. Telekomunikace	4,05
10. Výrobci a distributoři energií	3,35

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	52,38
2. Velká Británie	8,16
3. Japonsko	7,77
4. Německo	4,75
5. Nizozemí	3,32
6. Francie	2,99
7. Kanada	2,41
8. Švýcarsko	2,15
9. Norsko	1,53
10. Ostatní	6,45

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,80
VODAFONE	2,65
Microsoft Corp.	2,63
ALTRIA GROUP	2,35
CHEVRON CORP.	2,29
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,25
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,24
MCKESSON CORP	2,22
AMERICAN WATER WORKS	2,18
BP	2,14

Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč⁴

■ Pioneer – akciový fond

Portfolio manažer⁶

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.
- 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.akator.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).
- 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.
- Zdroj: Pioneer Investments v ČR.
- Výkonnost fondu v roce 2000 od založení 20. 11. 2000.
- 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, Víenna.

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., seznamte 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 investičním rizikům 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

V srpnu akcie rostly zejména díky vyššímu počtu pracovních míst v USA, který mírnil obavy z horšího vývoje americké, potažmo globální ekonomiky. Globální index MSCI World vzrostl o rovná 2,00 %, evropský MSCI Europe o 2,33 % a americký S&P 500 o 2,25 %.

Ani v srpnu se investoři od FEDu nedočkali poskytnutí podpory finančním trhům. FED sice konstatoval, že ekonomická aktivita ztrácí sílu a vysoká nezaměstnanost klesá jen velmi pomalu, ale zároveň naznačil, že další podporu je ochoten poskytnout jen v případě dalšího zhoršení. Trhy zklamaly, že FED ani neprodloužil období, po které zamýšlí držet úrokové sazby na rekordně nízké úrovni. Podle některých analytiků naznačuje toto vyčkávání nejednotnost v názorech jednotlivých členů FEDu. Někteří představitelé FEDu navíc veřejně důrazně vyjádřili souhlas s okamžitou silnější stimulací ekonomiky. Vyšší počet pracovních míst v americké ekonomice ale způsobil, že si akcie za srpen přece jen připsaly kladný růst. V reakci na zprávy z trhu práce rostl americký index S&P 500 až přes hranici 1400 bodů, nad kterou se udržel až do konce měsíce. Dalšímu pokračování růstu nad tuto hranici však bránil zhoršující se výhled pro americký průmysl. V srpnu rostly akcie napříč všemi sektory s výjimkou stagnujícího zboží krátkodobé spotřeby a mírně klesajícího sektoru telekomunikací a výrobců a dodavatelů energie.

Stejně jako FED zklamala investory i ECB. Slova nejvyššího představitelce ECB Maria Draghiho na téma dalších odkupů a záchrany eura, nevaly akciové trhy pozitivně. Ani zpráva o tom, že ECB zvažuje nakupovat státní dluhopisy při překročení „tajné“ hranice výnosu, neměla na trhy žádný dopad. Náhlada investorů v eurozóně tak pokračovala v poklesu již pátý měsíc v řadě. Špatnou hospodářskou situaci eurozóny dokreslovala i reportovaná makrodata. Tovární objednávky v německém průmyslu klesly jak o německých tak zahraničních firem. Také růst Německa zpomalil z 0,5 % v prvním na 0,3 % ve druhém čtvrtletí, čímž se potvrdil předpoklad měkkého přistání této největší evropské ekonomiky. Recesi se těsně vyhnula i francouzská ekonomika, přestože se předpokládalo, že do ní spadne. Výsledky obou významných ekonomik však nestačily k tomu, aby se celá eurozóna vymanila ze současné mělké recese. Evropské akcie zakončily měsíc růstem prakticky jen díky krátké euforii vyvolané bezprostředně reportovaným vysokým počtem nových pracovních míst v USA.

Přes nepříznivá makroekonomická data přispěl zlepšující se sentiment mezi investory vyvolaný očekáváním dalších stimulačních kroků k pozitivní výkonnosti také Pioneer – akciového fondu. Hodnota jeho PL vzrostla v srpnu o 3,03 %, zejména díky posilování titulů v sektorech zboží dlouhodobé spotřeby, materiálů nebo informačních technologií. Fondu se podařilo dosáhnout vyšší výkonnosti než index MSCI World, a to o 1,36 %, když příznivý vliv měly zejména těžební tituly (Xstrata, Newmont Mining), brazilský developer Gafisa a po rozhodnutí v patentovém sporu v neprospěch Samsungu, respektive operačnímu systému Android, také akcie Applu a finské Nokie. Naopak v předchozích měsících velice úspěšné tituly v sektorech zdravotní péče a tabákových společností tentokrát zaostávaly.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny.