

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

27. září 2012

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1062,01 Kč
Hodnota podílového listu	0,7130 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	2,30
6 měsíců	-0,29
Od 1. 1. 2012	10,35
1 rok	14,48
3 roky p. a.	3,52
5 let p. a.	-6,65
Od vzniku fondu p. a.	-2,81

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

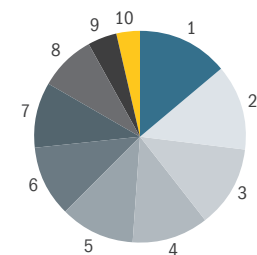
Investiční cíl a strategie

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

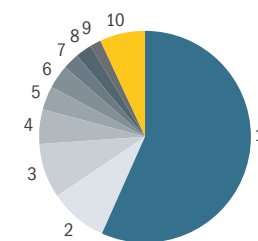
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	5	5	4
3 měsíce	5	2	1
6 měsíců	5	2	1
1 rok	5	2	1

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	12,65
2. Informační technologie	11,87
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,40
4. Zdravotní péče	10,45
5. Petrochemie	10,40
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,94
7. Průmysl	9,09
8. Suroviny	7,70
9. Telekomunikace	3,89
10. Výrobci a distributoři energií	3,27

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	51,52
2. Velká Británie	7,95
3. Japonsko	7,57
4. Německo	4,86
5. Nizozemí	3,40
6. Francie	3,08
7. Kanada	2,40
8. Švýcarsko	2,16
9. Norsko	1,48
10. Ostatní	6,27

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,72
VODAFONE	2,52
Microsoft Corp.	2,46
CHEVRON CORP.	2,28
ALTRIA GROUP	2,24
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,18
MCKESSON CORP	2,12
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,11
AMERICAN WATER WORKS	2,09
BP	2,09

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 porovnáována 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 % nejhorších 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 4, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 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 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 září přijaly akciové trhy pozitivně plány centrálních bank ECB a FED k další stimulaci evropské a americké ekonomiky. Především díky dobré náladě po oznámení dalšího kvantitativního uvolňování mohly akciové trhy zakončit září v kladných hodnotách. Globální index MSCI World vzrostl o 2,15 %, evropský MSCI Europe o 1,17 % a americký S&P 500 o 2,58 %.

Americkým akciím se vydařil start měsíce především díky plánu odkupu dluhopisů Evropskou centrální bankou. Oznámení objemově neomezené intervence ECB na dluhopisovém trhu se setkala s pozitivní reakcí nejen evropských, ale také amerických akcií. Pozadu s dalšími intervencemi nezůstal ani FED, který oznámil zahájení třetího kola kvantitativního uvolňování bez objemového i časového limitu a ponechání sazeb na minimech alespoň do poloviny roku 2015. Závěrem měsíce však nadšení z QE3 opadlo a investoři již opět přihlíželi k reportovaným makrodatům a zhoršenému ekonomickému výhledu. Aanalizovaný růst americké ekonomiky za druhý kvartál byl při revizi překvapivě zhoršen z 1,7 % p.a. na 1,3 % p.a. Korekci zářijového růstu však nepůsobily jen horší makrodata a nepokoje ve Španělsku, ale pravděpodobně i kritika zahájení QE3 od jednoho z členů amerického FEDu. Zářijová výkonnost napříč všemi sektory byla kladná, přičemž nejméně rostly akcie v sektoru zboží krátkodobé spotřeby, naopak nejvíce akcie v sektoru surovin.

Euforie z oznámených intervencí ECB převládla v září nad dalším zklamáním z vývoje evropské ekonomiky. Rozhodnutí ECB zahájit neomezený odkup dluhopisů bylo pro investory v současném složitém ekonomickém prostředí nejdůležitější zprávou měsíce. Pozitivní odezvu u evropských akcií mělo i potvrzení ratifikace záchranného mechanismu ESM německým ústavním soudem. Díky oběma událostem se růst evropských akcií odehrál v první polovině měsíce, zatímco v druhé došlo k jeho korekci. Jinde, než v politických rozhodnutích, evropské akcie opět těžko hledaly podporu. Zejména ekonomická situace Evropy nadále ochlazuje optimismus na trzích. Čerstvá data ukázala na ještě větší pokles HDP eurozóny, ekonomické důvěry a naopak rostoucí obavy z recese. Podle prognózy agentury S&P postihne ekonomiku eurozóny letos větší pokles, než se předpokládalo. Na základě svých ekonomických modelů S&P očekává agentura pokračování velmi slabého růstu u největších evropských ekonomik i další pokles periferie eurozóny.

Již čtvrtý měsíc v řadě cena PL fondu vzrostla, tentokrát o 2,3 %, když největší zisky si připsaly společnosti v sektorech prodejců potravin, medií a financí. Fond mírně (o 0,14 %) zaostal za indexem MSCI World, především zásluhou vyššího podílu hotovosti. Výběr jednotlivých titulů byl celkově neutrální – příznivý vliv výběru společností v sektorech polovodičů či zboží dlouhodobé spotřeby byl eliminován preferencí momentálně méně výkonných titulů v sektorech výrobců automobilů či softwaru. Za zmínku tak stojí snad jen více než 16% zisk akcií provozovatele amerických a britských nemocnic HCA Holdings, či více než 10% zisky společnosti těžícího zlato. Naopak více než 10% ztráty si připsala dvojice evropských telekomunikačních firem – KPN a Nokia.

V portfoliu fondu jsme v průběhu měsíce neprováděli žádné změny. Po poměrně silném růstu cen akcií udržujeme větší podíl hotovosti, kterou plánujeme investovat v případě oslabení trhu.