

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

31. října 2012

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1041,56 Kč
Hodnota podílového listu	0,7020 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	-1,54
6 měsíců	0,62
Od 1. 1. 2012	8,65
1 rok	6,85
3 roky p. a.	3,54
5 let p. a.	-7,03
Od vzniku fondu p. a.	-2,92

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 ⁵	-1,59

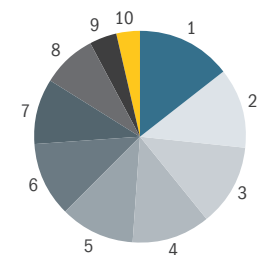
Investiční cíl a strategie

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

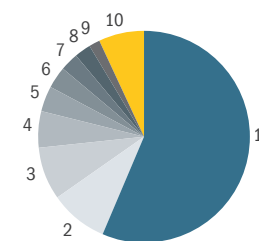
K 2. 11. 2012	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	7	3
3 měsíce	10	4	2
6 měsíců	10	4	2
1 rok	10	7	3

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	13,13
2. Informační technologie	11,29
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,27
4. Zdravotní péče	10,90
5. Petrochemie	10,25
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,23
7. Průmysl	9,12
8. Suroviny	7,61
9. Telekomunikace	3,68
10. Výrobci a distributoři energií	3,24

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	51,41
2. Velká Británie	7,91
3. Japonsko	7,39
4. Německo	4,95
5. Nizozemí	3,48
6. Francie	3,17
7. Kanada	2,44
8. Švýcarsko	2,26
9. Norsko	1,44
10. Ostatní	6,28

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,31
VODAFONE	2,43
Microsoft Corp.	2,37
MCKESSON CORP	2,32
CHEVRON CORP.	2,18
COMCAST CORP-CL A	2,18
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,17
ALTRIA GROUP	2,14
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,14
BP	2,12

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, Vienna.

Upozornění

Sdělení obsažené 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

Akciové trhy zakončily říjen se smíšenými výsledky. Zatímco americký index S&P 500 a globální index MSCI World přerušily růstovou řadu mírným poklesem, evropský index MSCI Europe rostl pátým měsícem v řadě. Dobrymi zprávami bylo zlepšení některých německých a amerických makrodat a relativní klid kolem dluhové krize, naopak znepokojivé bylo zaostání tržeb amerických firem za očekáváním a zhoršení ekonomických výhledů.

Začátek výsledkové sezóny zatím vyšel dobře pro zisky amerických firem, které i tentokrát v průměru překonávají očekávání, a to zejména v sektorech telekomunikací a financí. Naopak tržby firem byly negativním překvapením vzhledem k tomu, že mírně zaostaly za očekáváním. Jediným sektorem, kde tržby překonaly očekávání, byly finance. Firemním výsledkům odpovídala i sektorová výkonnost. Finanční společnosti, které překonaly očekávání v růstu tržeb a zisků, dosáhly i nejvyšší kladné sektorové výkonnosti. Z makroekonomického pohledu byl říjen poměrně příznivý, a to jak na trhu práce, tak i nemovitosti. Místo očekávaného růstu na 8,2 % klesla americká nezaměstnanost na 7,8 %. Razantní zlepšení bylo vidět i na nemovitostním trhu, kde výrazně vzrostla výstavba a prodej nových domů i počet nových stavebních povolení. K příznivějšímu makroekonomickému vývoji přispěla i soukromá spotřeba. V září rostly výdaje i příjmy amerických spotřebitelů rychleji proti předchozímu měsíci. Další dobrou zprávou bylo zrychlení růstu amerického HDP z 1,3 % na 2 % ve třetím čtvrtletí při očekávání pouze na 1,8 %. Lepší makrodata ale nestačila udržet americké akcie v kladných hodnotách.

Největší podporu v říjnu byla pro evropské akcie německá makrodata. K překvapivému růstu maloobchodních tržeb v eurozóně zejména němečtí spotřebitelé. Němečtí maloobchodníci, na rozdíl od francouzských a španělských, zaznamenali v srpnu nárůst svých tržeb. S růstem maloobchodních tržeb korespondoval i růst spotřebitelské důvěry. Němečtí spotřebitelé jsou optimističtější ohledně svých budoucích příjmů vzhledem k lepší situaci na trhu práce. K utrácení je též motivují nízké úroky. Pozitivním překvapením pro ekonomy byl i růst německého vývozu, který může naznačovat odolnost Německa vůči útlumu globální ekonomiky. Podle vládní zprávy by německá ekonomika ve třetím kvartálu měla růst díky vyššímu výkonu průmyslu a silnému vývozu mimo eurozónu. Dařilo se i další velké evropské ekonomice, Velké Británii, jejíž HDP ve třetím kvartálu rostl nejrychleji za posledních pět let. Výhled pro HDP však nevypadá tak optimisticky, což potvrzuje i zhoršení některých předstihových indikátorů. Například index německého podnikatelského klimatu namísto růstu klesl.

Mírné ochlazení rizikového sentimentu se projevilo také na výkonnosti fondu Pioneer – akciový. Poprvé za pět měsíců tak poklesla cena PL, tentokrát o 1,54 %. Největší pokles zaznamenaly okrajové pozice v Austrálii a Norsku, naopak akcie zemí Eurozóny či Švýcarska dokonce posilovaly. V relativním srovnání fond mírně zaostal za výkonností indexu MSCI World (o 0,26 %), zejména díky výběru titulů v sektorech materiálu, potravinářství a maloobchodních prodejců potravin. Na úrovni jednotlivých titulů však nejvíce zaostávaly akcie společnosti Apple, které díky problémům s dodávkami nového iPhone 5 a propadem prodeje tabletů iPad ztratily v říjnu 10,76 %. Vyšší podíl hotovosti a také výkonnost titulů v sektoru zdravotní péče tak již jen eliminovaly výše zmíněné ztráty.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny, vyšší podíl hotovosti byl na začátku listopadu částečně snížen odkupy podílových listů.