

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

30. listopadu 2012

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1031,36 Kč
Hodnota podílového listu	0,7090 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	1,00
6 měsíců	10,35
Od 1. 1. 2012	9,74
1 rok	9,30
3 roky p. a.	2,69
5 let p. a.	-6,18
Od vzniku fondu p. a.	-2,82

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

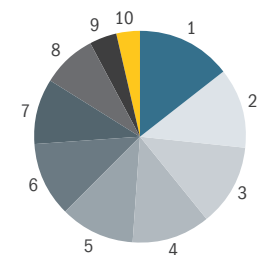
Investiční cíl a strategie

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

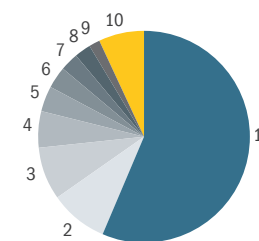
K 29. 11. 2012	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	15	7	2
3 měsíce	15	10	3
6 měsíců	15	6	2
1 rok	15	9	3

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	13,64
2. Zboží krátkodobé spotřeby	11,75
3. Informační technologie	11,62
4. Zdravotní péče	11,10
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,83
6. Petrochemie	10,21
7. Průmysl	9,48
8. Suroviny	7,66
9. Telekomunikace	3,58
10. Výrobci a distributoři energií	3,15

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	52,93
2. Velká Británie	7,89
3. Japonsko	7,55
4. Německo	4,92
5. Nizozemí	3,58
6. Francie	3,33
7. Kanada	2,44
8. Švýcarsko	2,36
9. Norsko	1,55
10. Ostatní	6,49

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,31
MCKESSON CORP	2,39
VODAFONE	2,35
ALTRIA GROUP	2,32
Microsoft Corp.	2,25
AMERICAN WATER WORKS	2,24
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,24
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,24
COMCAST CORP-CL A	2,20
JM SMUCKER CO/THE	2,15

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 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.
- 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 % 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 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 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

Ještě do poloviny listopadu pokračovaly akciové trhy v poklesu započatém již v říjnu, ale díky obratu v druhé polovině měsíce zakončovaly listopad růstem. Akcie měly podporu na straně makrodat především v americké spotřebě. V Evropě zase potěšil ekonomický růst Německa, Francie a Británie. Evropský akciový index MSCI Europe již druhý měsíc v řadě překonal výkonnost amerického S&P 500, když vzrostl o 2,55 %, zatímco americký index stoupl jen o 0,58 %.

Negativní reakce akcií na výsledky prezidentských voleb v USA trvala jen pár dní v měsíci. Prudký pokles akcií bezprostředně po volbách vydržel jen do poloviny měsíce. Během prvních dvou týdnů se přitom nic negativního v americké ekonomice nestalo. Naopak investory mohl potěšit růst spotřebitelské důvěry na svá pětiletá maxima. Na ní navázala lepším výsledkem objednávky zboží dlouhodobé spotřeby. Vliv hurikánu Sandy na americkou ekonomiku byl patrný již v některých říjnových makrodatech. Sandy je přičítán pokles průmyslové výroby v říjnu, který podle odhadů snížil dynamiku průmyslu téměř o procentní bod, a to zejména v energetice a dále také v chemickém i potravinářském průmyslu. Sektorové výkonnosti byly v listopadu velmi rozdílné. Nejvíce ztrácel sektor energetiky, a to 3 %, na druhé straně nejvýkonnější byl sektor zboží dlouhodobé spotřeby, který si za listopad připsal více než 4 %.

Evropa se prezentovala v listopadu velmi smíšeným dojmem. Ekonomiky Německa i Británie rostly díky výdajům domácností a vývozu vyšším tempem, než se čekalo. Británie se tak konečně vymanila z recese a Německo se ji opět úspěšně vyhnulo. Dobrá čísla z eurozóny byla ale spíše výjimkou. V Německu klesla průmyslová výroba i objednávky, ekonomická aktivita, maloobchodní tržby i důvěra investorů. Jestliže německá ekonomika v listopadu v řadě ukazatelů spíše zklamala, nemohlo se nic lepšího očekávat ani od celé eurozóny. Během října se v eurozóně prohloubil propad ekonomické aktivity. Kvůli vyšším cenám spotřebitelé omezili výdaje za pohonnou hmotu, což vedlo také k propadu maloobchodních tržeb v eurozóně. Evropské akcie se ale přes nepříznivá čísla z ekonomiky přenesly poměrně slušným listopadovým růstem.

Po říjnové korekci se vrátil Pioneer – akciový fond opět na růstovou trajektorii a přidal 1 %. V portfoliu se nejvíce dařilo titulům v sektorech zboží dlouhodobé spotřeby, pojištnictví a také technologického hardwaru. Naopak akcie zlatotěžících společností a také některých výrobců a distributorů energií klesaly. V relativním srovnání fond mírně (o 0,17 %) zaostal za indexem MSCI World, zejména díky výběru titulů v sektorech telekomunikací a materiálu.

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