

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

31. prosince 2012

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1027,57 Kč
Hodnota podílového listu	0,7147 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	0,80
6 měsíců	6,59
Od 1. 1. 2012	10,62
1 rok	11,39
3 roky p. a.	1,92
5 let p. a.	-5,83
Od vzniku fondu p. a.	-2,73

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3,4}

	Fond %
2012	10,62
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

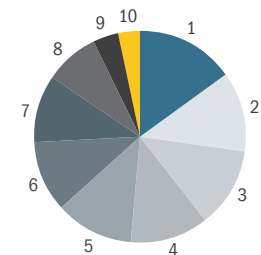
Investiční cíl a strategie

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

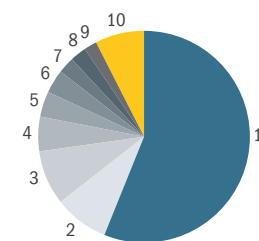
K 31. 12. 2012	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	15	9	3

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	14,01
2. Informační technologie	11,27
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,25
4. Zdravotní péče	11,04
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,96
6. Petrochemie	10,11
7. Průmysl	9,62
8. Suroviny	7,70
9. Telekomunikace	3,36
10. Výrobci a distributoři energií	3,06

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	51,93
2. Velká Británie	7,70
3. Japonsko	7,62
4. Německo	5,02
5. Nizozemí	3,46
6. Francie	3,40
7. Kanada	2,41
8. Švýcarsko	2,34
9. Čína	1,65
10. Ostatní	6,86

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	2,96
MCKESSON CORP	2,41
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,25
VODAFONE	2,24
Microsoft Corp.	2,22
COMCAST CORP-CLA	2,17
CHEVRON CORP.	2,15
AMERICAN WATER WORKS	2,14
ALTRIA GROUP	2,12
CVS CORP	2,07

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 porovnáвана 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 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 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

Prosinec přinesl akciím kladnou výkonnost, stejně jako celý rok 2012. Akciové indexy se úspěšně přenesly jak přes ekonomické problémy Evropy, tak i přes největší prosincové téma – rozpočtovou reformu v USA, která na trhu dlouho vyvolávala určité obavy. Index MSCI World, S&P 500 a MSCI Europe vzrostly v prosinci ve stejném pořadí o 1,91 %, 0,91 % a 1,38 %.

Významný vliv na chování amerických akcií v prosinci mělo jednání o fiskálním útesu. Navíc i nepřímo, protože obavy z fiskální krize se promítly také do výraznějšího zhoršení spotřebitelské důvěry. Americké akcie nejprve padaly kvůli obavám, že se američtí zákonodárci nedohodnou, ale po dosažení dohody na mírnější rozpočtové reformě bez drastických škrtů svůj pokles zkorigovaly. Krátkou reakcí u amerických akcií vyvolala i zpráva FEDu o novém programu odkupu státních dluhopisů. Současně ve stínu rozpočtové reformy přicházely v průběhu měsíce mimořádně příznivé zprávy z americké ekonomiky. Trh práce pokračoval v ožívování přes vyšší počet vytvořených pracovních míst v americké ekonomice, nižší počet žádostí o dávky v nezaměstnanosti a další pokles míry nezaměstnanosti na 7,7 %. Po útlumu způsobeném hurikánem Sandy se již také rychle vzpamatovala průmyslová výroba, která překvapila silným listopadovým růstem. Ze sektorů se dařilo nejvíce průmyslu, financím a surovinám, nejméně zboží krátkodobé spotřeby, telekomunikacím a zdravotnictví.

V prosinci se vývoj na evropských akciových trzích rozcházel s vývojem evropské ekonomiky. Evropské akcie rostly, i když neměly žádnou silnou oporu v evropské ekonomice. Zpřesněná data potvrdila technickou recesi eurozóny. Poslední makrodata také ukázala, že evropská ekonomika nemůže spoléhat na růst Německa a jeho odolnost proti krizi. Naopak. K nečekanému propadu průmyslu v eurozóně totiž přispělo i Německo, které prohloubilo pokles průmyslové výroby. Nelepší se ani ochota Němců při nízkých sazbách utrácet, o čemž svědčí další zhoršení spotřebitelské nálady. Německá centrální banka zároveň zhoršila výhled růstu Německa pro rok 2012 a podstatně snížila prognózu růstu i pro rok 2013. O lepší budoucnosti zatím vypovídají jen předstíhové indikátory. Například index podnikatelského klimatu Ifo překonal svým růstem očekávání.

Optimističtější výhledy také příznivě ovlivnily výkonnost fondu Pioneer – akciový, který v prosinci posílil o 0,8 %, tažen především dobrou výkonností finančních titulů a také sektoru polovodičů. V relativním srovnání však fond zaostal za indexem MSCI World o 0,77 %, na čemž se podílely zejména technologické a tabákové tituly – tedy jména, která naopak po většinu roku 2012 přinášela pozitivní výsledky.

V roce 2012 vzrostla hodnota PL fondu o 10,62 %, když rostly zejména ceny finančních titulů, ale také firem v sektoru zdravotní péče, technologií či zboží dlouhodobé spotřeby. Fond však zaostal za globálním akciovým indexem MSCI World o 1,14 %. Prakticky celá horší relativní výkonnost jde na úkor sektorové alokace a výběru titulů v sektoru telekomunikací. Kvalitní výběr titulů v sektorech zdravotní péče nebo technologií pak již jen kompenzoval nižší váhu v sektoru financí a také horší výkonnost některých individuálních titulů v sektoru petrochemie.