

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

31. ledna 2013

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1081.48 Kč
Hodnota podílového listu	0,7530 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	5,36
6 měsíců	11,31
Od 1. 1. 2012	5,36
1 rok	11,64
3 roky p. a.	5,12
5 let p. a.	-3,14
Od vzniku fondu p. a.	-2,30

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

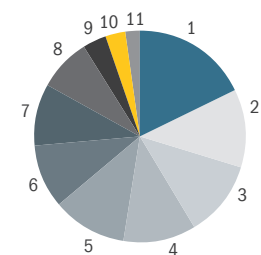
Investiční cíl a strategie

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

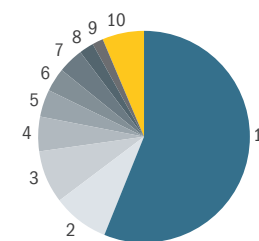
K 1. 2. 2013	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	4	2
3 měsíce	10	4	2
6 měsíců	10	6	3
1 rok	10	6	3

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,59
2. Zboží krátkodobé spotřeby	11,22
3. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,83
4. Informační technologie	10,49
5. Petrochemie	10,44
6. Zdravotní péče	9,16
7. Suroviny	8,89
8. Průmysl	7,42
9. Telekomunikace	3,38
10. Výrobci a distributoři energií	2,89
11. Ostatní	1,85

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	52,51
2. Velká Británie	7,87
3. Japonsko	7,60
4. Německo	4,80
5. Nizozemí	3,89
6. Francie	3,50
7. Kanada	3,44
8. Švýcarsko	2,18
9. Čína	1,67
10. Ostatní	5,72

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	2,39
VODAFONE	2,30
Microsoft Corp.	2,15
CHEVRON CORP.	2,15
ALTRIA GROUP	2,14
COMCAST CORP-CLA	2,08
AMERICAN WATER WORKS	2,08
BP	2,07
CVS CORP	2,07
QUALCOMM CORP	2,04

Poznámky a další důležité informace viz na rubru tohoto dokumentu.

www.pioneerinvestments.cz

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 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 investičnímu riziku 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 si nemohly přát lepší vstup do nového roku, než jaký předvedly v lednu. Růst akcií napříč celou globální ekonomikou podpořilo zažehnutí fiskálního útesu v USA, solidní reportované výsledky za 4. kvartál a zlepšující se ekonomická a spotřebitelská nálada v Německu. Světový akciový index MSCI World, americký S&P 500 a evropský MSCI Europe stouply o více než pět procent. U prvních dvou indexů se jednalo o největší růst od října 2011.

Ještě na začátku ledna přetrvávala na trzích dobrá nálada z odvrácení drastických skrtů v rozpočtové reformě USA. Hned první den v roce americké akcie vydělaly téměř polovinu růstu za celý měsíc. Poté růst amerických akcií zvolnil, i když se nakonec indexům S&P500 a Dow Jones podařilo překonat historická maxima z roku 2008. Leden navíc přinesl vysoký růst bez výjimky napříč všemi sektory. Velmi pozitivní zprávou byl růst indexu ISM nad mezní padesátibodovou hranici, i když bezprostřední reakce trhů nebyla nijak výrazná. Příznivý makroekonomický obraz v lednu dotvářely i údaje z trhu práce a aktivity v průmyslu. Výjimkou byl ovšem růst americké ekonomiky. Podle předběžných čísel americká ekonomika ve čtvrtém kvartálu klesla o analýzovaných 0,1 %, přičemž tržní konsensus přepokládal jen její zpomalení na 1,1 %. Důležité ovšem je, že dynamika změny již tak nepříznivá nebyla zejména díky rostoucí spotřebě domácností.

Prakticky veškerý lednový zisk evropských akcií připadal na první den v roce. Po rychlém startu připomínal další vývoj spíše stagnaci. Investoři si pravděpodobně již zvykli na špatné zprávy z evropské ekonomiky, protože akcie na ně žádnými velkými poklesy nereagovaly. V lednu se ekonomika zhoršila nejen na periferii, ale i v jádru Evropy. Průmyslem i vývozem zklamalo Německo, i když převážně z důvodu slabé poptávky ze zahraničí. Podle předběžných údajů by měla německá ekonomika ve čtvrtém kvartále klesnout. Špatnými daty z průmyslu se prezentovala také britská ekonomika, kde podle ekonomů hrozí znovu recese. Zatímco „tvrdá data“ z ekonomiky eurozóny nikoho v lednu nepotěšila, předstihové indikátory nálady ano. ZEW, index ekonomické nálady v Německu, průzkum institutu Ifo mezi německými podnikateli a nakonec i spotřebitelská nálada ukázaly, že by se vývoj v Německu, poatožna v eurozóně mohl začít zlepšovat.

Leden 2013 přinesl fondu Pioneer – akciový nejlepší lednový výsledek v historii fondu, když hodnota PL vzrostla o 5,36 %. S výjimkou subsektoru technologického hardwaru rostly akcie firem ve všech odvětvích, nejvíce však financí, zdravotní péče a zboží krátkodobé spotřeby. Fondu se podařilo dosáhnout o 0,49 % vyšší výkonnosti oproti indexu MSCI World, především díky výběru titulů v sektoru zdravotních potřeb, petrochemie a financí. Mírně nepříznivý efekt měl jen technologické tituly a také vyšší podíl hotovosti.

V lednu jsme provedli významnější změny v našem dlouhodobě neúspěšnějším sektoru – sektoru zdravotních potřeb a služeb. Částečně jsme realizovali poměrně vysoké zisky na akcích společnosti HCA Holdings, DaVita, McKesson či Cardinal Health a naopak nově jsme do portfolia zařadili akcie společnosti Allscripts and Express Scripts. V sektoru průmyslu jsme nahradili akcie United Technologies společností Quanta Services a za volnou hotovost jsme do portfolia nakoupili akcie pojišťovny Ace a společnosti Arch Coal. Na druhou stranu jsme z portfolia vyprodali akcie Singapore Airlines.