

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

28. února 2013

akciové

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1085,02 Kč
Hodnota podílového listu	0,7567 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	0,49
6 měsíců	8,57
Od 31. 12. 2012	5,88
1 rok	6,11
3 roky p. a.	4,65
5 let p. a.	-3,23
Od vzniku fondu p. a.	-2,25

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

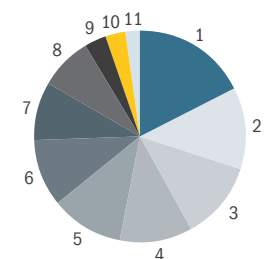
Investiční cíl a strategie

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. 3. 2013	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	4	2
3 měsíce	10	4	2
6 měsíců	10	7	3
1 rok	10	6	3

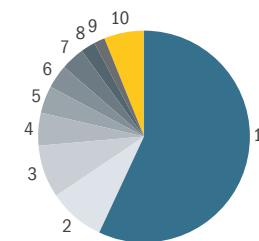
Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,86
2. Zboží krátkodobé spotřeby	11,79
3. Zboží dlouhodobé spotřeby	11,32
4. Informační technologie	10,69
5. Petrochemie	10,64
6. Zdravotní péče	9,72
7. Suroviny	8,46
8. Průmysl	7,59
9. Telekomunikace	3,30
10. Výrobci a distributoři energií	3,02
11. Ostatní	1,87

Poznámky a další důležité informace viz na rubru tohoto dokumentu.

Struktura vl. kap. dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	54,41
2. Japonsko	8,21
3. Velká Británie	7,65
4. Německo	4,80
5. Švýcarsko	3,92
6. Francie	3,47
7. Nizozemí	3,45
8. Kanada	2,18
9. Čína	1,58
10. Ostatní	5,60

www.pioneerinvestments.cz

Deset největších portfoliových investic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	2,38
CHEVRON CORP.	2,26
Microsoft Corp.	2,25
COMCAST CORP-CL A	2,24
JM SMUCKER CO/THE	2,21
AMERICAN WATER WORKS	2,21
ALTRIA GROUP	2,20
VODAFONE	2,19
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,18
CVS CORP	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 % 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

Únorový růst akcií, poněkud mírnější než ten v lednu, se opíral zejména o rostoucí důvěru v ekonomiku USA a eurozóny. Optimismus z velmi příznivých předstihových indikátorů však ochlázela „tvrďá“ makrodata. Světový akciový index MSCI World stoupl o 1,47 %, americký index S&P 500 o 1,36 % a evropský MSCI Europe o 0,86 %.

Oporou americkým akciím v únoru byla rostoucí důvěra spotřebitelů i firem v oživení ekonomiky. Američtí spotřebitelé začali být lépe naladěni po dohodě na odvrácení takzvaného fiskálního útesu. Index spotřebitelské důvěry sestavovaný Michiganskou univerzitou i přes očekávaný pokles vzrostl. Zlepšilo se očekávání i na straně firem, a to jak v průmyslu, tak službách. ISM, index průmyslové aktivity se výrazněji vzdálil od hranice mezi expanzí a kontrakcí ekonomiky, když stoupl až na 53,1 z prosincových 50,6. Nad stejnou hranici se drží v oblasti expanze podle nákupních manažerů i sektor služeb. Na rozdíl od předstihových indikátorů byly výsledky makrodat v únoru spíše horší. Zpomalil růst průmyslových objednávek, klesla průmyslová produkce, prohloubil se propad objednávek zboží dlouhodobé spotřeby a velmi slabě rostly maloobchodní tržby. Nic z toho ovšem nezpůsobilo výraznější poklesy. Nakonec ani oznámení Fedu o možném omezení či zastavení nákupů dluhopisů nevydělilo investory natolik, aby akcie svůj růst výrazněji zkorigovaly. Sektorové výkonnosti byly v únoru smíšené, nejvyšší kladné u sektorů zboží krátkodobé spotřeby a průmyslu, nejnižší záporné u surovin a petrochemie.

Únor přinesl investorům spíše pozitivní zprávy o náladě v ekonomice eurozóny v kontrastu s makrodaty. Podle indexu ZEW vystoupala nálada německých investorů na své maximum od května 2010. Očekávání analytiků předčil též index podnikatelského klimatu Ifo. Ve vstupu pokračovala podle institutu GfK i spotřebitelská nálada v Německu. Rostoucí důvěra v ekonomiku se netýkala pouze Německa, ale celé eurozóny, kde se podle jednotlivých indexů zlepšila nálada spotřebitelů i manažerů výrobních podniků. Zatímco tyto subjekty jsou spíše pozitivní ve výhledu pro ekonomiku, reportovaná makrodata byla v únoru opět spíše zklamáním, i když se v datech našly některé výjimky, jako např. růst průmyslové výroby. Výrazný propad ovšem zaznamenaly maloobchodní tržby. Slabší vývoj ukázal také HDP, a to jak v jednotlivých zemích Francie, Německa, Španělska, tak i za celou eurozónu.

Po rekordním lednovém růstu vzrostla hodnota PL fondu Pioneer – akciový jen mírně – o 0,49 %. V portfoliu se nejvíce dařilo titulům ze sektoru zdravotní péče, médií a výrobců automobilů, naopak nejhorší výkonnost si připsaly některé evropské finanční instituce (zejména po patových výsledcích italských voleb), těžební společnosti ze sektoru materiálů (zejména ty těžící zlato, jehož cena poklesla v únoru o téměř 5 %) a také dva čínské tituly Trina Solar a China Pacific Insurance. Celkově fond zaostal za výkonností globálních akcií o 0,69 %, především díky finančním titulům a nižší expozici vůči britským a australským akciím.