

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
29. března 2013

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1111,08 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,7739 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	2,27
6 měsíců	8,54
Od 31. 12. 2012	8,28
1 rok	8,45
3 roky p. a.	3,57
5 let p. a.	-1,78
Od vzniku fondu p. a.	-2,05

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

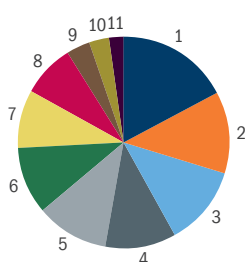
Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcí 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

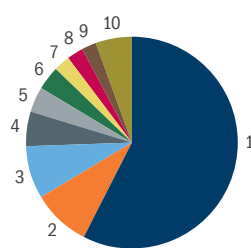
K 28. 3. 2013	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	7	4	2
3 měsíce	7	3	2
6 měsíců	7	4	2
1 rok	7	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,81
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,23
3. Zboží dlouhodobé spotřeby	11,75
4. Petrochemie	10,77
5. Informační technologie	10,72
6. Zdravotní péče	9,98
7. Suroviny	8,49
8. Průmysl	7,83
9. Telekomunikace	3,54
10. Výrobci a distributoři energií	3,18
11. Ostatní	1,89

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	56,13
2. Japonsko	8,48
3. Velká Británie	7,82
4. Německo	5,07
5. Švýcarsko	4,01
6. Francie	3,28
7. Nizozemí	2,49
8. Čína	2,42
9. Kanada	2,14
10. Ostatní	5,33

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	2,48
APPLE INC	2,40
COMCAST CORP-CL A	2,37
AMERICAN WATER WORKS	2,33
Microsoft Corp.	2,32
JM SMUCKER CO/THE	2,31
CHEVRON CORP.	2,30
CVS CORP	2,29
ALTRIA GROUP	2,26
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,21

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.akatcr.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 Lassalettraße 1, Víenna.

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., seznámte 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 minulá 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 nete 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 dceřných společností.

Měsíční komentář

Během března se evropské a americké akciové trhy dostaly na svá historická maxima, a to i přes poměrně napjatou situaci v Evropě, která hledala řešení, jak zachránit Kypr před bankrotem. Americký akciový index S&P 500 odolal bez větších výkyvů zprávám o bankrotujícím Kypru, když si připsal vysoké meziměsíční zhodnocení 3,75 %. Naopak výkonnost evropského indexu MSCI Europe byla pokračováním dluhové krize poznamenána když dosáhla „jen“ 0,88 %. Světový akciový MSCI World index stoupl o 2,68 %. Rostoucí trend na akciových trzích tak pokračoval již pátým měsícem v řadě.

Březen ukázal, že problémy Kypru nepředstavují pro americké akcie žádnou velkou hrozbu, jak ostatně naznačil ve svém projevu i guvernér FEDu. Akcie do první poloviny měsíce významně rostly, načež v druhé polovině měsíce svoje tempo pouze zvolnily. Příslibem růstu byly zprávy ze samého začátku března, kdy odhady překonal důležitý předstihový indikátor ISM, a to jak v průmyslu tak i ve službách. Oba ukazatele se opět vzdálily od hraniční hodnoty, která odděluje expanzi od recese. Optimismus ze zlepšení americké ekonomiky nesdílely v průzkumech jen společnosti, ale pokračující expanzi potvrdil i FED ve své Běžové knize. Ten poukázal na posílení realitního i pracovního trhu. To nakonec dokládala i březnová makrodata. Pracovní trh dokázal pozitivně překvapit vysokým přírůstkem pracovních míst i poklesem míry nezaměstnanosti na 7,7 %. Realitní trh potvrdil svoje oživení vyššími prodeji nemovitostí a růstem cen. V březnu byla pozitivní i ostatní americká makrodata jako maloobchodní tržby a objednávky zboží dlouhodobé spotřeby. Tak velký počet pozitivních makrodat a předstihových indikátorů ospravedlňoval růst amerických akcií napříč všemi sektory, s výjimkou surovin, které při nepříznivém vývoji cen komodit zaznamenaly druhý pokles v řadě.

Vyjednávání nad dalším osudem Kypru mohlo v březnu částečně ohrozit důvěru na evropských trzích. Evropské akcie přitom rychle rostly ještě do začátku kyprských událostí v reakci na velmi pozitivní americká makrodata. Samotná čísla z evropské ekonomiky totiž nebyla optimistická natolik, aby významně přispívala k růstu evropských akcií. K těm špatným zprávám patřily zprávy o HDP, které potvrdily recesi v eurozóně trvající již pět kvartálů. Investoři začali být obezřetní také po výsledku voleb v Itálii, který zhoršil náladu investorů v Evropě. Také zhoršení jádra eurozóny mělo za následek nečekaný pokles průmyslu v celé eurozóně. Přibližně v polovině měsíce však evropské akcie začaly klesat v důsledku obav z kyprského bankrotu, který se ale nakonec podařilo odvrátit schválením finanční pomoci Kypru. Podobně jako volby v Itálii však může i vývoj událostí na Kypru zhoršit spotřebitelskou důvěru v Evropě.

Další růst rozvinutých akciových trhů pochopitelně vedl k dalšímu růstu hodnoty PL fondu Pioneer – akciový. Ta v březnu vzrostla o 2,27 % a od počátku roku tak fond vydělal svým podílníkům již 8,3 %. V portfoliu fondu v březnu nejvíce rostly ceny akcií telekomunikačních společností a výrobců a distributorů energií. V relativním srovnání fond zaostal za výkonností indexu MSCI World o 0,04 % a to díky vyššímu podílu hotovosti. Samotná akciová část portfolia dosáhla o 0,03 % lepší výkonnosti oproti globálnímu indexu, zejména díky výběru titulů v sektorech materiálů a průmyslu. Na druhou stranu výběr akcií v technologickém sektoru a nižší váha farmaceutických firem eliminovaly větší část výše uvedených zisků.

V portfoliu fondu jsme provedli jen menší změny, když jsme započali s redukcí podílu ve společnosti Gemalto, jejíž cena dosáhla námi stanovené cílové hodnoty a naopak jsme do portfolia zařadili akcie čínského internetového vyhledávače Baidu.