

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
30. dubna 2013

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 118,81 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,7805 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	0,85
6 měsíců	11,18
Od 31. 12. 2012	9,21
1 rok	11,87
3 roky p. a.	3,78
5 let p. a.	-2,65
Od vzniku fondu p. a.	-1,97

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.

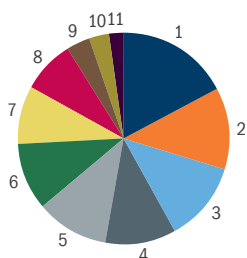
Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy²

K 26. 4. 2013	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	6	3
3 měsíce	10	6	3
6 měsíců	10	6	3
1 rok	10	6	3

Deset největších portfoliových pozic¹

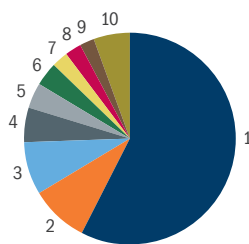
Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	2,62
VODAFONE	2,59
CVS CORP	2,37
JM SMUCKER CO/THE	2,35
ALTRIA GROUP	2,34
APPLE INC	2,34
CHEVRON CORP.	2,30
AMERICAN WATER WORKS	2,30
COMCAST CORP-CL A	2,28
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,23

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,87
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,35
3. Zboží dlouhodobé spotřeby	11,38
4. Informační technologie	10,68
5. Petrochemie	10,35
6. Zdravotní péče	9,88
7. Suroviny	7,68
8. Průmysl	7,48
9. Telekomunikace	3,75
10. Výrobci a distributoři energií	3,15
11. Ostatní	1,77

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	54,72
2. Japonsko	8,46
3. Velká Británie	7,76
4. Německo	5,01
5. Švýcarsko	3,94
6. Francie	3,35
7. Čína	2,52
8. Nizozemí	2,28
9. Kanada	1,93
10. Ostatní	5,37

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.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: $(\text{cena 31. 12. 2003} / \text{cena 31. 12. 2002} - 1) * 100$. 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, 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., 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 minulý 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

V průběhu dubna překonaly akciové trhy svá historická maxima, když pokračovaly v růstovém trendu již šestým měsícem v řadě. Akciový index S&P 500 se díky dubnové výkonnosti 1,93 % přiblížil na dosah hranice 2900 bodů. Globální akciový index MSCI World vzrostl v dubnu o 2,79 %, čímž navýšil svoji výkonnost od začátku roku již na cca 15 %.

Ještě v první polovině dubna americké akcie těžko hledaly směr. Chyběla jim podpora na straně amerických makrodat. Za očekáváním zaostala tvorba pracovních míst, i když samotná míra nezaměstnanosti překvapivě klesla na 7,6 %. K negativním zprávám se později přidal i pokles maloobchodních tržeb a zhoršení spotřebitelské důvěry. V druhé polovině měsíce se ale akcie opět vrátily k silnému rostoucímu trendu. Pomohlo optimističtější hodnocení americké ekonomiky v Běžové knize FEDu. Velké zlepšení potkalo především americký trh s bydlením, čemuž nasvědčuje i největší růst cen domů za posledních sedm let. V prvním kvartálu zrychlila i americká ekonomika, i když zvýšení DPH zaostalo za očekáváním. Pozitivní dojem vyvolal i březnový růst osobních příjmů a výdajů amerických spotřebitelů, jejichž nálada se navíc podle posledních průzkumů zlepšila. Co se týká sektorů, tak většina z nich dosáhla vysoké kladné výkonnosti. Akcie telekomunikací se výšplaly výše o více než 6 %. Pouze sektory petrochemie a surovin v dubnu klesly.

Duben prodloužil již tak dlouhou sérii měsíčních růstů evropských akcií. Od května roku 2012 nezáznamenal evropský index MSCI Evropy dosud žádnou zápornou výkonnost za kalendářní měsíc. Index tak roste již jedenáct měsíců v řadě, dle než americký index S&P 500 a globální MSCI World. Dubnovou pozitivní výkonnost evropských akcií lze přičítat zejména vysokému růstu periférie kvůli dalšímu rozptýlení rizika v problémových zemích Evropy. Řecké akcie vzrostly o 12 %, italské o 9 % a španělské o 6 %. Akcie přitom rostly navzdory neuspokojivým makrodatům z celé eurozóny. Nezaměstnanost se posunula na rekordní úroveň 12,1 % a inflace výrazně klesla pod cíl ECB z březnových 1,6 % na dubnových 1,2 %. Index nákupních manažerů PMI v sektoru služeb se vzdálil od hraniční hodnoty 50 bodů dalším poklesem. Slabou spotřebitelskou poptávkou v eurozóně potvrdil i únorový pokles maloobchodních tržeb. Důvod k optimismu mohla poskytnout alespoň politická situace v Itálii, kde vytvoření vládní koalice podpořilo růst akciových trhů v samotném závěru měsíce.

Pozitivní sentiment rozvinutých akciových trhů se projevil také na hodnotě PL fondu Pioneer – akciový, která v dubnu již šestý měsíc v řadě rostla a díky zisku 0,85 % se dostala na úroveň před pádem banky Lehman Brothers, tedy počátkem finanční krize. Ve srovnání s globálním indexem MSCI World, byla dubnová výkonnost o 2,08 % horší, zejména díky nižší váze japonských akcií, které si v dubnu připsaly 11,8 %, a také díky výběru titulů v sektorech materiálů, které byly nepříznivě poznamenány klesající cenou komodit, ale i petrochemie či financí. Mezi jednotlivými tituly si zdaleka nejlepší výsledky připsal výrobce elektromobilů Tesla Motors, jehož akcie vyletěly v dubnu o 42,5 %. Naopak největší ztráty si připsaly akcie společnosti těžících zlato, které negativně reagovaly na téměř 8% pokles cen této komodity.

Akcie Tesla Motors byly také jediným aktivním titulem, když jsme jeho váhu v dubnu zredukovali na polovinu.