

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. května 2013

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1147,59 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,7995 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	2,43
6 měsíců	12,76
Od 31. 12. 2012	11,87
1 rok	24,44
3 roky p. a.	7,22
5 let p. a.	-2,29
Od vzniku fondu p. a.	-1,77

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

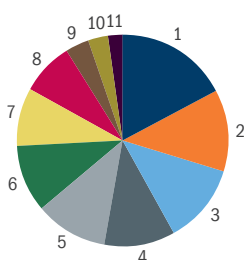
Investiční cíl a strategie

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

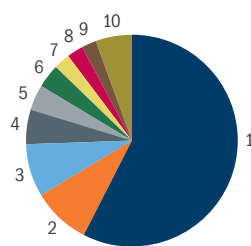
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	3	1
3 měsíce	10	5	2
6 měsíců	10	4	2
1 rok	10	5	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,76
2. Zboží krátkodobé spotřeby	11,80
3. Informační technologie	11,00
4. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,89
5. Petrochemie	10,30
6. Zdravotní péče	9,84
7. Průmysl	7,52
8. Suroviny	7,51
9. Telekomunikace	3,68
10. Výrobci a distributoři energií	2,92
11. Ostatní	1,79

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹

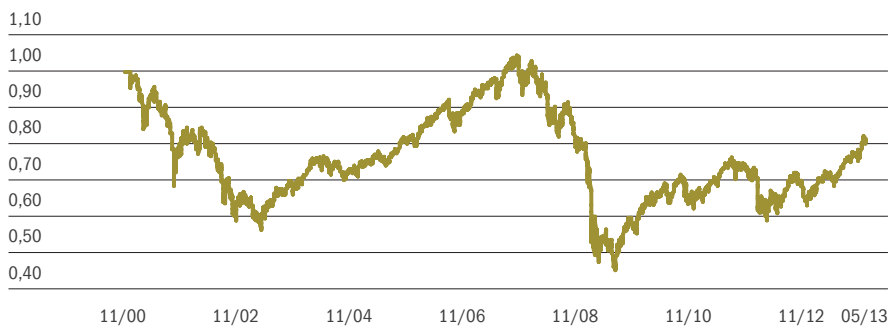


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	54,26
2. Japonsko	7,98
3. Velká Británie	7,59
4. Německo	5,04
5. Švýcarsko	3,88
6. Francie	3,14
7. Čína	2,54
8. Nizozemí	2,38
9. Kanada	1,83
10. Ostatní	5,35

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	2,70
VODAFONE	2,43
APPLE INC	2,32
CVS CORP	2,29
ALTRIA GROUP	2,26
CHEVRON CORP.	2,26
JM SMUCKER CO/THE	2,24
COMCAST CORP-CL A	2,17
AMERICAN WATER WORKS	2,14
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	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 porovnáována s výkonností podílových fondů, které jsou podle statutů klasifikovány jako fondy akciové. Údaje z těchto fondů 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 vyzádaní 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 jejich dceřiných společností.

Měsíční komentář

V květnu překonávaly akciové trhy opět svá historická maxima. Americký akciový index S&P 500 a globální index MSCI World prodloužily svoji sérii růstu na sedm měsíců v řadě, evropský index MSCI Europe pak dokonce na dvanáct měsíců v řadě! Růst polevil až závěrem měsíce pod vlivem spekulací o tom, že by americká centrální banka mohla omezit či předčasně ukončit kvantitativní uvolňování.

Růst na akciových trzích byl podpořen pokračujícím oživením v americké ekonomice. Dubnová data z americké ekonomiky potvrdila pokračující zlepšování na trhu práce i realit. V dubnu klesla míra americké nezaměstnanosti ze 7,6 % na 7,5 %. Potěšily také revize počtu pracovních míst za únor i březen a jejich větší počet v dubnu. Velkým překvapením je vývoj cen nemovitostí, který dlouho po krizi vykazoval útlum. Ke konci března však ceny domů a bytů v USA rostly meziročně dvojciferným tempem, v průměru o 10,5 %, v některých městech, jako např. San Francisco, až o více než 30 %. Dynamický růst realitního trhu vzpomenul ve své zprávě také FED, ale trh byl mnohem citlivější především k výhledu pro kvantitativní uvolňování. Guvernér centrální banky na jedné straně uznal, že by rychlejší ukončení kvantitativního uvolňování mohlo zastavit oživení v ekonomice, na straně druhé připustil omezení nákupů dluhopisů při pokračujícím tempu oživení. Po této nejasné zprávě akciové trhy vymazaly část svého měsíčního růstu, přestože mohly ještě reagovat pozitivně na makrodata zveřejněná na konci května – silný růst objednávek zboží dlouhodobé spotřeby a důvěry spotřebitelů. Sektorová výkonnost se pohybovala v širokém intervalu od -5,5 % u výrobců a distributorů energie po +3,55 % u zboží dlouhodobé spotřeby.

V květnu rostly akcie ve většině západoevropských zemí s výjimkou Španělska a Portugalska. Německá ekonomika, potažmo ekonomika eurozóny, reportuje smíšené údaje, které udržují investory v obavách z dalšího vývoje. V Německu stouply březnové objednávky v průmyslu i vývoz. Naopak za odhady zaostal index ekonomické nálady (ZEW) i růst německého HDP, který v prvním čtvrtletí dosáhl jen 0,1 % proti očekávaným 0,3 %. Za nepřesvědčivým růstem Německa stál pokles stavební výroby a investic. Nemilým překvapením byl též propad německého maloobchodu. Přes tyto rozporuplné signály zůstává německá ekonomika v lepší kondici než celá eurozóna, kde HDP pokračovalo v poklesu šestým kvartálem v řadě, a míra nezaměstnanosti vzrostla na nové historické maximum 12,2 %.

Stejně jako v případě akciových indexů také hodnota PL fondu rostla sedmý měsíc v řadě, tentokrát o solidních 2,43 %. Tento výsledek byl dokonce o 1,31 % lepší proti výkonnosti globálního indexu MSCI World, a to především díky výběru titulů v sektoru zboží dlouhodobé spotřeby a také nižšímu podílu zaostávajícího subsektoru realit. Příznivý efekt měla také minimální váha v australských akciích, které v květnu ztratily přes 5 %. Mezi jednotlivými tituly stojí opět za zmínku akcie amerického výrobce elektromobilů Tesla Motors, jež v květnu přidaly dalších 81 %!

Podíl těchto akcií na majetku fondu tak opět razantně vzrostl, na což jsme reagovali opětovnou redukcí pozice na polovinu, tak abychom udrželi přijatelný rizikový profil a realizovali část z přibližně 200% zhodnocení.