

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
28. června 2013

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1109,05 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,7743 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	-3,15
6 měsíců	8,34
Od 31. 12. 2012	8,34
1 rok	18,18
3 roky p. a.	6,25
5 let p. a.	-1,24
Od vzniku fondu p. a.	-2,01

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

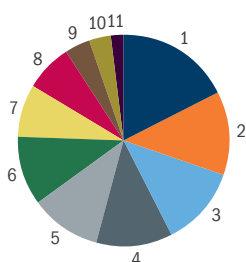
Investiční cíl a strategie

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

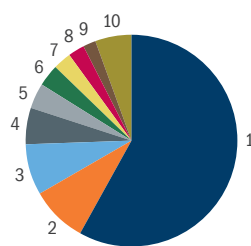
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	5	3	2
3 měsíce	5	3	2
6 měsíců	5	3	2
1 rok	5	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,75
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,07
3. Zboží dlouhodobé spotřeby	11,38
4. Informační technologie	11,16
5. Petrochemie	10,07
6. Zdravotní péče	9,97
7. Průmysl	7,55
8. Suroviny	6,78
9. Telekomunikace	3,82
10. Výrobci a distributoři energií	3,09
11. Ostatní	1,73

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

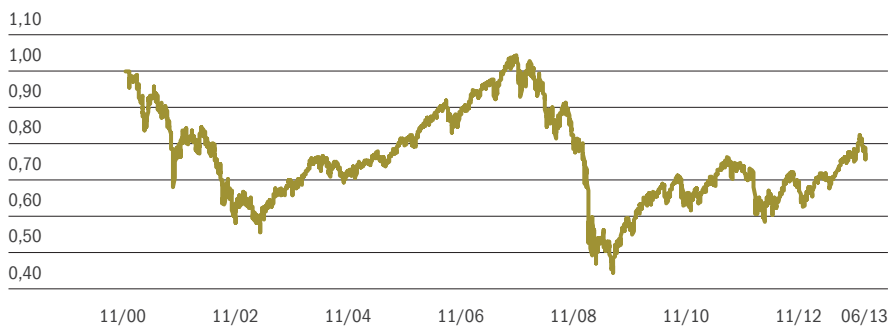


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	54,80
2. Japonsko	8,20
3. Velká Británie	7,42
4. Německo	5,09
5. Švýcarsko	3,87
6. Francie	3,01
7. Čína	2,55
8. Nizozemí	2,52
9. Kanada	1,80
10. Ostatní	5,11

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	2,77
VODAFONE	2,48
JM SMUCKER CO/THE	2,38
CVS CORP	2,36
COMCAST CORP-CL A	2,34
AMERICAN WATER WORKS	2,29
ALTRIA GROUP	2,28
CHEVRON CORP.	2,27
APPLE INC	2,13
DANAHER CORP.	2,05

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 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, 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 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 červnu akcie přerušily velmi dlouhou sérii růstů. Například evropský akciový index MSCI Europe klesl poprvé po dvanácti měsících. Hlavním důvodem poklesu napříč všemi regiony a sektory byl komentář guvernéra FEDu, který ve svém projevu připustil omezení nákupu dluhopisů při pokračujícím tempu oživení americké ekonomiky. Akcie dosáhly maxima 21. 5., tj. den před Bernankeho projevem. Od konce května pak pokles pokračoval až do června, kdy americký index S&P500 ztratil 1,34 %, evropský index MSCI Europe 5,04 % a globální MSCI World 2,42 %.

Pokles se americkým akciím vyvíjel od října loňského roku, kdy měl index S&P500 naposledy zápornou meziměsíční výkonnost. V druhé polovině června se ale pokles akcií prohloubil po dalším vyjádření FEDu k citlivému tématu kvantitativního uvolňování. Guvernéř FEDu znovu potvrdil, že pokud se bude ekonomika vyvíjet v souladu s předpoklady, začne centrální banka již v letošním roce omezovat nákupy dluhopisů a do poloviny příštího roku je zcela zastaví. Přehnanou reakci akcií na toto oznámení se FED později pokusil zmírnit ujištěním, že nezačne ustupovat od podpůrné měnové politiky, dokud ekonomika dostatečně nezesílí. To poslední makroekonomické údaje zatím zcela nepotvrzují, i když řada z nich se zlepšuje. Výrazně oživil realitní trh, jak ukázalo několik ukazatelů - prodeje starších domů, počet žádostí o stavební povolení rodinných domů a dvouciferný růst cen. Výrazné zlepšení nastalo také u domácností, jejichž důvěra v ekonomiku, která pro ně vytváří víc pracovních míst, nadále roste, a proto i více utrácí zejména za zboží dlouhodobé spotřeby. Hůře na tom však stále je výkonnost průmyslu, který se potýká s poklesem aktivity ve výrobním sektoru.

První pokles evropských akcií po dvanácti měsících růstu lze do velké míry přičítat negativní reakci trhů na komentář FEDu, který zastínil nadějně signály přicházející z evropské ekonomiky. Upozornění FEDu na možné omezení kvantitativního uvolňování bylo s obavami přijato i na evropských akciových trzích. Ekonomika eurozóny přitom dávala trhům naději na obrát k lepšímu. Čísla sice potvrdila recesi v prvním kvartálu, ale mnoho důležitých předstihových indikátorů se překvapivě zlepšilo. Zárnější budoucnost sliboval eurozóně index nákupních manažerů (PMI), index ekonomické aktivity v Německu (ZEW) a index podnikatelského klimatu německého institutu Ifo. Příznivě vyznívaly nejen předstihové indikátory, ale i některá makrodata, především v Německu. Nad očekávání rostl německý průmysl i maloobchodní tržby. Evropským akciím to ale nebylo příliš platné, protože ty po projevu Bernankeho ztratily během čtyř dnů více než pět procent (index MSCI Europe). Svoje ztráty do konce měsíce sice snížily, ale i tak zůstal červnový pokles značný.

Tak jak docházelo k určitému vyběhání zisků na rozvinutých trzích, tak také poprvé po sedmi měsících poklesla hodnota PL fondu Pioneer – akciový, který v červnu ztratil 3,15 %. Největší ztráty zaznamenávaly těžební společnosti, a to téměř bez rozdílu, ať už těží zlato, ropu, uhlí či jiné materiály. Fond tak zaostal za globálním akciovým indexem MSCI World o 0,64 %. Na slabší relativní výkonnosti se podílely zejména americké těžební společnosti Arch Coal (uhlí), Marathon Petroleum (ropa) a také britská Glencore Xstrata (uhlí, železná ruda, kovy) či producenti hnojiv Yara či Mosaic. Naopak dobře si opět vedly akcie automobilek, telekomunikací a výrobců a distributorů energií. Od počátku roku fond dosáhl zhodnocení ve výši 8,35 %, především díky razantnímu růstu amerických a japonských akcií, zejména v sektoru výrobců automobilů. Tituly jako Aisin Seiki, Toyota či Tesla Motors si od počátku roku připsaly mezi 36,6 % – 287 %.