

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1199,93 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8223 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	2,95%
6 měsíců	6,25%
Od 31. 12. 2012	15,06%
1 rok	15,33%
3 roky p. a.	6,94%
5 let p. a.	3,36%
Od vzniku fondu p. a.	-1,51%

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

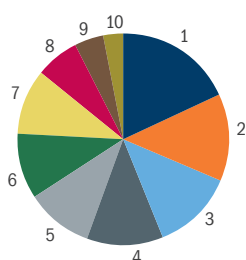
Investiční cíl a strategie

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

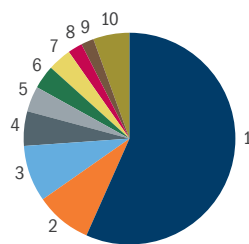
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	6	4
3 měsíce	6	3	2
6 měsíců	6	3	2
1 rok	6	2	1

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,79
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,24
3. Informační technologie	11,57
4. Zdravotní péče	10,78
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,43
6. Průmysl	9,18
7. Petrochemie	9,17
8. Suroviny	6,22
9. Telekomunikace	3,99
10. Výrobci a distributoři energií	2,79

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	52,27
2. Velká Británie	8,07
3. Japonsko	7,78
4. Německo	4,87
5. Švýcarsko	3,71
6. Čína	3,41
7. Francie	3,13
8. Nizozemí	2,21
9. Kanada	1,81
10. Ostatní	4,91

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	2,68
Microsoft Corp.	2,37
APPLE INC	2,27
COMCAST CORP-CL A	2,24
JM SMUCKER CO/THE	2,15
CVS CORP	2,08
CHEVRON CORP.	2,06
AMERICAN WATER WORKS	2,04
ALTRIA GROUP	1,99
DANAHER CORP.	1,99

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 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 minulé 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 dceřných společností.

Měsíční komentář

Nejprekvapivější událostí měsíce bylo rozhodnutí FEDu nesnižovat objem odkupu dluhopisů, přičemž trhy očekávaly po předchozích varováních téměř jisté snížení tohoto stimulu. Návrat k holubičímu postoji Americké centrální banky lze vysvětlit zhoršením některých údajů během září. Již na začátku měsíce Bézová kniha znovu připomínala nízký až mírný růst americké ekonomiky. Někteří představitelé FEDu upozorňovali na stále možné pokračování masivního odkupu dluhopisů. Samotnému rozhodnutí o ponechání stimulu beze změny předcházela řada zklamání. Trh práce vytvořil proti očekávání méně pracovních míst a také klesla spotřebitelská důvěra. Trhy však přesto zůstaly mylně přesvědčeny, že FED odkup dluhopisů omezí. Jakmile se tak nestalo, akciové trhy reagovaly bez prodlení růstem, který však nevydržel dlouho a ještě do konce měsíce akcie o část svých zářijových zisků přišly. Americké akciové indexy však přesto měsíc zakončovaly o několik procent silnější, např. S&P500 vzrostl o 3,14 %.

Září přineslo akciovým investorům v Evropě mnoho důvodů k optimismu. Tím největším bylo potvrzení konce recese. Podle předběžného odhadu stoupl HDP v druhém čtvrtletí o 0,3 %, a to zejména díky růstu v Německu a Francii a zmírnění poklesu v Itálii a Španělsku. Náladu zlepšily i předstihové indikátory. Růst indexu nákupních manažerů v průmyslu překonal tržní očekávání. Různé indexy ale především potvrzovaly další výrazné zlepšení nálady investorů, ke kterému významně přispěl konec recese v eurozóně. Jeden z takových indexů, index skupiny Sentix, se dostal nejvýše od května 2011. Jiný index institutu ZEW se posunul na nejvyšší úroveň od dubna 2010. Podle průzkumu institutu Ifo se nezlepšila jen nálada investorů, ale i podnikatelů. Celkové zlepšení nálady z ekonomiky eurozóny se promítlo i do výkonnosti indexu evropských akcií MSCI Europe, který si za měsíc připsal 3,64 %. Špatné zprávy, které byly v září zastoupeny spíše v menšině, představoval například hlubší pokles průmyslové výroby.

V globálním indexu MSCI World nebyly americké a západoevropské akcie jediné s kladnou výkonností. Také ostatní vyspělé regiony jako Japonsko, Kanada Austrálie a Hong Kong přispěly kladně k měsíční výkonnosti indexu MSCI World, která v září dosáhla 3,73 %. Zářijová výkonnost všech sektorů byla kladná v intervalu od jednoho do téměř šesti procent – nejnižší u petrochemických titulů, nejvyšší v sektorech průmyslu a zboží dlouhodobé spotřeby.

Hodnota podílového listu fondu Pioneer – akciový v září vzrostla o solidních 2,95 %, čímž výkonnost od počátku roku 2013 přesáhla 15 %. Minulý měsíc se v portfoliu dařilo zejména technologickým a telekomunikačním společnostem, naopak těžební společnosti ztrácely. V relativním srovnání s globálním akciovým indexem MSCI World fond mírně zaostal (o 0,35 %), především díky tentokrát slabšímu výběru amerických titulů. Jejich ztráty nedokázal eliminovat ani raketový růst finské Nokie, jejíž akcie si připsaly 66% zhodnocení po oznámení prodeje divize mobilních telefonů společnosti Microsoft, ani tituly z rozvíjejících se trhů. Čínské tituly jako Trina Solar či Baidu nebo brazilský developer Gafisa si připsaly zisky v rozpětí 11 – 60 %.

V akciové části portfolia jsme neprováděli žádné změny. I nadále držíme mírně vyšší podíl hotovosti, který jsme dokonce lehce navýšili opětovným prodejem části pozice v akciích výrobce elektromobilů Tesla Motors.