

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1280,88 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8769 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	3,10
6 měsíců	9,68
Od 31. 12. 2012	22,69
1 rok	23,82
3 roky p. a.	8,41
5 let p. a.	10,24
Od vzniku fondu p. a.	-1,00

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.

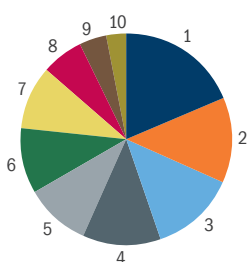
Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy²

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

Deset největších portfoliových pozic¹

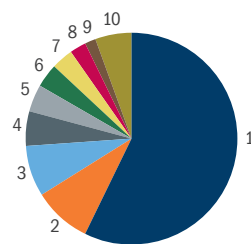
Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	2,81
Microsoft Corp.	2,69
APPLE INC	2,62
COMCAST CORP-CL A	2,45
CVS CORP	2,43
DANAHER CORP.	2,13
ALTRIA GROUP	2,11
JM SMUCKER CO/THE	2,11
AMERICAN WATER WORKS	2,07
CHEVRON CORP.	2,06

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	18,13
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,69
3. Informační technologie	12,63
4. Zdravotní péče	11,72
5. Petrochemie	9,77
6. Průmysl	9,72
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,43
8. Suroviny	6,08
9. Telekomunikace	4,09
10. Výrobci a distributoři energií	2,88

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	55,77
2. Velká Británie	8,49
3. Japonsko	7,55
4. Německo	5,35
5. Švýcarsko	3,85
6. Čína	3,64
7. Francie	3,19
8. Nizozemí	2,38
9. Kanada	1,75
10. Ostatní	5,17

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. 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, 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 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 listopadu zvýšily akciové trhy svoje letošní růsty o dalších pár procentních bodů. Světový akciový index MSCI World po přičtení listopadové výkonnosti 2,17 % vzrostl od začátku roku již o 26,24 %. Růst amerického akciového indexu S&P 500 se na konci listopadu zvýšil o 3,05 %, od začátku roku pak o 29,12 %. Také index evropských akcií MSCI Europe již vzrostl od začátku roku vysokým dvouciferným tempem o 20,38 %, i když jeho listopadová výkonnost byla mírnější, 0,52 %.

Americký trh práce pozitivně překvapil počtem vytvořených pracovních míst, který byl navíc revidován výše i za předchozí dva měsíce. Mezikvartální růst amerického HDP o 2,3 % anualizovaně byl proti očekávání vyšší. Na tomto růstu měla největší vliv spotřeba domácností, i když její zvýšení naopak zaostalo za očekáváním. Pomalejší růst spotřeby nebyl jediným potvrzením mírného zhoršení optimizmu amerických spotřebitelů. Několik předstihových indikátorů spotřebitelské nálady zaznamenalo mírné zhoršení. Klesl jak index Michiganské univerzity, tak i index Conference Board. Přestože se zlepšila situace na trhu práce, spotřebitelé naopak považovali ekonomické podmínky za zhoršené. Tento pokles optimizmu spotřebitelů nebyl ovšem znát na reálním trhu, který pokračoval v příznivém trendu. Meziroční růst cen nemovitostí totiž opět zrychlil z 12,8 % na 13,3 %, to je nejvyšší růst od února 2006.

Sektorová výkonnost globálních akcií byla v listopadu velmi rozdílná. Některé sektory jako petrochemie a výrobci a distributoři energie dosáhly za měsíc mírně záporné výkonnosti, jiné jako suroviny a zboží krátkodobé spotřeby vykazaly mírně kladnou výkonnost a nakonec zdravotnictví a informační technologie rostly téměř o čtyři procenta za měsíc.

Meziroční růst indexu evropských akcií MSCI Europe byl zatím nejnižší v tomto roce. Na S&P500 ztrácel tento index 2,5 procentních bodů. Přesto měly akcie několik důvodů k růstu. Jedním z nich bylo pokračování příznivého vývoje evropské ekonomiky. Většina makrodat i předstihových indikátorů signalizovala další zlepšení. Nejvýše za dva a půl roku vystoupil Sentix, index nálady investorů v eurozóně. Smíšenými údaji se v listopadu prezentovalo Německo. Mezi ty pozitivní patřil rychlejší růst průmyslových objednávek a růst indexu německého podnikatelského klimatu Ifo. Na své šestileté maximum se posunul také index nálady německých spotřebitelů. Na druhé straně k negativním překvapením patřilo zpomalení růstu německé ekonomiky kvůli slabšímu vývozu. I když domácí poptávka táhla růst ještě za třetí kvartál, horší údaje o maloobchodních tržbách za říjen ukazují na její volatilitu. Podporou evropské ekonomice mělo být nečekané rozhodnutí ECB snížit hlavní refinanční sazbu na 0,25 %.

Pokračující růst akciových trhů se pochopitelně promítl i do výkonnosti fondu Pioneer – akciový, jehož hodnota PL v listopadu vzrostla o 3,1 %. Fondu se dařilo také v relativním srovnání oproti globálnímu akciovému indexu MSCI World, který překonal o 1,28 %. Dobrou výkonnost zaznamenaly především americké tituly, zejména v sektorech zdravotní péče a informačních technologií, ale také možná trochu překvapivě tituly z rozvíjejících se trhů, přestože ty jako celek dosáhly v listopadu záporné výkonnosti. V portfoliu fondu však máme vybrané čínské tituly posílily o 13,5 % a brazilské o 7,24 %. K dobré relativní výkonnosti fondu přispěla také částečně otevřená měnová pozice, která díky intervencí ČNB a oslabení koruny oproti dolaru o cca 6,7 %, přinesla přibližně 0,6 % nadvýkonnosti. V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny, díky rebalancování „life-cycle“ portfolií, jejichž je fond významnou součástí došlo k částečnému odlivu hotovosti a tím k navýšení podílu akciové složky nad neutrální úroveň.