

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 251,90 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,889 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	1,38
6 měsíců	14,38
Od 31. 12. 2012	24,39
1 rok	24,39
3 roky p. a.	7,08
5 let p. a.	10,42
Od vzniku fondu p. a.	-0,89

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

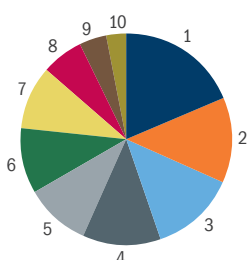
Investiční cíl a strategie

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

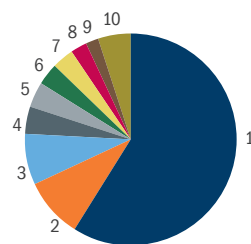
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	3	2	2
3 měsíce	3	1	1
6 měsíců	3	2	2
1 rok	3	2	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	18,56
2. Zboží krátkodobé spotřeby	13,01
3. Informační technologie	12,88
4. Zdravotní péče	11,52
5. Petrochemie	10,23
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,00
7. Průmysl	8,73
8. Suroviny	6,24
9. Telekomunikace	4,37
10. Výrobci a distributoři energií	2,87

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	57,61
2. Velká Británie	8,87
3. Japonsko	7,64
4. Švýcarsko	3,93
5. Čína	3,67
6. Francie	3,38
7. Německo	3,30
8. Nizozemí	2,43
9. Kanada	1,75
10. Ostatní	4,83

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	3,01
APPLE INC	2,67
Microsoft Corp.	2,67
CVS CORP	2,63
COMCAST CORP-CL A	2,58
ALTRIA GROUP	2,22
DANAHER CORP.	2,22
JM SMUCKER CO/THE	2,12
CHEVRON CORP.	2,12
AMERICAN WATER WORKS	2,09

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 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. 2003/cena 31. 12. 2002 - 1) * 100. Výkonnost fondu v první 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 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 netežte 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

Rok 2013 byl pro vyspělé akciové trhy velmi příznivý a řadě akciových indexů přinesl největší růst od začátku oživení v roce 2009. Index S&P 500 za rok vzrostl o 33,64 %, čímž se mu podařilo překonat globální index MSCI World (21,42 %) i evropský akciový index MSCI Europe (21,55 %). Prosinčové výkonnosti těchto indexů ve stejném pořadí byly 2,53 %, 2,09 % a 0,98 %. Celý kalendářní rok byl výjimečný také tím, že měl pouze dva měsíce se zápornou výkonností akcií. Z jednotlivých sektorů se v prosinci dařilo nejvíce informačním technologiím a nejméně výrobcům a distributorům energie. Za celý rok pak nejvíce vzrostl sektor průmyslu (40,7 %), nejméně sektor výrobců a distributorů energetiky (9,42 %).

Potvrzení pokračování příznivého vývoje americké ekonomiky přimělo FED nakonec přece jen k mírnému omezení uvolněné měnové politiky. Snížení týdenního objemu odkupovaných dluhopisů z 85 na 75 miliard dolarů ale akciové investory nevyděsilo, protože FED současně slibil ponechat sazby na minimu, dokud míra nezaměstnanosti výrazněji neklesne a inflace zůstane nízká. Další zlepšování americké ekonomiky potvrzovala některá makrodata a předstíhové indikátory. Růst ISM, indexu nákupních manažerů v průmyslu, ukázal na sílící aktivitu v průmyslu. Oživení bylo znovu patrné na nemovitostním trhu, kde stoupl počet nově rozestavěných domů, počet stavebních povolení a prodeje nových domů, a to i přesto, že se ceny domů rychle zvyšují. Velmi pozitivním překvapením bylo zrychlení růstu americké ekonomiky. Podle předběžného odhadu měl americký HDP růst o 2,8 %, ale číslo bylo při první revizi zvýšeno na 3,6 % a při druhé revizi dokonce na 4,1 %!

Také v prosinci evropské akcie rostly na pozadí ozdravující se evropské ekonomiky a stabilnějšího výhledu. Na druhou stranu prosinec také přinesl poměrně mnoho ekonomických údajů, které negativně překvapily. Rostoucí trend maloobchodních tržeb v eurozóně mírně zpomalil po horších číslech za říjen. Také německým podnikům ubylo objednávek oproti předchozímu měsíci a průmyslová výroba v Německu poklesla. Toto zhoršení pak muselo zasáhnout i celou eurozónu, kde se rovněž snížila průmyslová produkce. Zhoršení ekonomiky mělo za následek i zhoršení nálady evropských investorů po nenaplněných vyšších očekáváních. Naopak německým spotřebitelům zhoršení některých dat v ekonomice neubralo na jejich dobré náladě a ochotě utrácet. Index nálady institutu GfK dosáhl nejvyšší úrovně od srpna 2007.

Hodnota PL fondu v prosinci vzrostla o 1,38 % a fond si tak opět připsal kladné měsíční zhodnocení, za rok 2013 již podesáté. Největší zisky si v portfoliu připsaly evropské tituly (Francie, UK, Německo), ale možná trochu překvapivě také akcie brazilského developera Gafisa. Překvapivě zejména proto, že akcie z rozvíjejících se trhů, po oznámení FEDu o snížení objemu nákupu dluhopisů, spíše ztrácely. V relativním srovnání fond mírně zaostal za výkonností akciového indexu MSCI World, především díky výběru titulů v technologickém sektoru a v sektoru zdravotní péče. Prosinec byl pozitivní tečkou za celoroční výkonností fondu, který si v roce 2013 připsal zhodnocení ve výši 24,4 %, což byl druhý nejlepší výsledek za celou trináctiletou historii fondu. Dařilo se zejména technologickým a telekomunikačním titulům a také akciím v sektoru zboží dlouhodobé spotřeby, především automobilkám. Jako jediný ztrátový sektor ukončil rok sektor materiálů, který byl nepříznivě ovlivňován poklesem cen komodit, především pak zlata.

Na pokrytí odlivů hotovosti v souvislosti s rebalancováním „life-cycle“ portfolií, v nichž fond tvoří jeden z klíčových segmentů, jsme z portfolia odprodali akcie německých společností Adidas a Siemens, jež v roce 2013 výrazně vzrostly. I přes tyto prodeje zůstal podíl akcií blízko maximálnímu úrovním.