

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. ledna 2014

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 221,18 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8602 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	-3,24
6 měsíců	6,41
Od 31. 12. 2013	-3,24
1 rok	14,24
3 roky p. a.	5,34
5 let p. a.	10,85
Od vzniku fondu p. a.	-1,13

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

	Fond %
2013	24,39
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

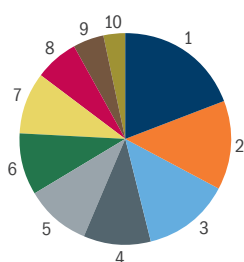
Investiční cíl a strategie

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

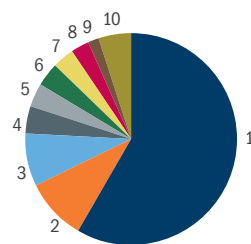
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	3	2
3 měsíce	6	2	1
6 měsíců	6	2	1
1 rok	6	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	18,58
2. Informační technologie	12,84
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,81
4. Petrochemie	9,87
5. Zdravotní péče	9,78
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,05
7. Průmysl	8,97
8. Suroviny	6,42
9. Telekomunikace	4,49
10. Výrobci a distributoři energií	3,02

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	56,11
2. Velká Británie	8,83
3. Japonsko	7,77
4. Švýcarsko	3,94
5. Čína	3,59
6. Francie	3,49
7. Německo	3,22
8. Nizozemí	2,54
9. Kanada	1,73
10. Ostatní	4,59

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	3,00
COMCAST CORP-CL A	2,84
Microsoft Corp.	2,83
CVS CORP	2,61
APPLE INC	2,50
DANAHER CORP.	2,24
AMERICAN WATER WORKS	2,21
QUALCOMM CORP	2,19
ALTRIA GROUP	2,14
BP	2,10

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 v Římu. 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, 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 dceřiných společností.

Měsíční komentář

Po čtyřech měsících růstu akciové trhy v lednu klesaly, když investoři začali po velmi úspěšném loňském roce vybírat svoje zisky. Index globálních akcií MSCI World klesl o 3,24 %, index amerických akcií S&P 500 ztratil 3,46 % a index evropských akcií MSCI Europe měsíc zakončil o 2,25 % níže. Na globální úrovni byla výkonnost většiny sektoru záporná, nejnižší u petrochemických titulů a v sektoru spotřeby, kde ve všech případech byl pokles vyšší než 5 %. Pouze sektor výrobců a distributorů energetiky a zdravotnictví zaznamenal kladnou výkonnost.

Lednový pokles amerických akcií nelze zdůvodnit zhoršením fundamentů nebo prohloubením obav z vývoje americké ekonomiky. Lednová data byla totiž spíše pozitivní (pokles ISM byl zveřejněn až začátkem února). Údaje z trhu práce, z průmyslu i z reálního trhu nasvědčovaly, že ekonomika pokračuje ve svém ožívování. Po předchozím poklesu začaly růst v americké ekonomice průmyslové objednávky. Stejně tak se zvýšila průmyslová výroba, zejména díky produkci aut ve zpracovatelském průmyslu. Zlepšení bylo patrné i na straně spotřeby. O růst maloobchodních tržeb v prosinci se sice zasloužila zejména jejich listopadová revize směrem dolů, ale růst zaznamenala podle indikátoru Conference Board také spotřebitelská důvěra. Podle prosincových osobních výdajů Američané zvyšovali svoji spotřebu i přes své stagnující příjmy. Spotřeba pak přispěla největší měrou k růstu amerického HDP o 3,2 %. Ekonomika sama tedy neposkytovala důvody k poklesu akcií. Ten lze tedy vysvětlit spíše výběrem vysokých zisků, případně obavami z možných incidentů během nadcházející zimní olympiády.

Po čtyřech měsících růstu v lednu evropské akcie klesly. Jejich lednový pokles byl největší od června loňského roku. Takový vývoj akcií byl ale odtržen od poměrně příznivého vývoje evropské ekonomiky. Navíc pozitivní je, že ke zlepšení nedochází pouze ve vyspělých evropských zemích jako Německo a Francie, ale také v zemích, které byly nejvíce postiženy krizí jako Španělsko a Portugalsko. Právě k výraznému listopadovému růstu maloobchodních tržeb v eurozóně přispělo vedle Německa a Francie také Španělsko. Ozdravování periferie Evropy bylo zřejmé i z předstihových ukazatelů. K růstu ekonomické náklady eurozóny přispělo podle průzkumu Bloomberg největší měrou znovu Španělsko, za ním pak Itálie. Pozitivní také je, že pokračující oživení je doprovázeno mírným poklesem míry zadlužení eurozóny, které se ve třetím kvartálu snížilo z 93,4 % na 92,7 %. Takový vývoj ekonomiky pozitivně působí i na spotřebitele, kteří se stávají mnohem většími optimisty ohledně dalšího vývoje ekonomiky eurozóny. Jejich spotřebitelská důvěra vystoupala na nové maximum od poloviny roku 2011.

Tak jako trhy, tak také hodnota fondu v lednu, poprvé od roku 2010, poklesla – tentokrát o 3,24 %. Výsledek byl mírně lepší oproti indexu MSCI World především díky dobrému výběru titulů v USA (zejména v sektoru zdravotních potřeb), Nizozemí a Francii. Naopak technologické tituly, zejména pak akcie Nokia zaostávaly, podobně jako výběr titulů ve Velké Británii, jmenovitě pak akcie petrochemické BG Group. V portfoliu fondu jsme po nadprůměrném růstu redukovali podíl v sub-sektoru zdravotních potřeb a služeb, kde jsme z portfolia odprodali akcie Allscripts Healthcare Solution a HCA Holdings. Podíl hotovosti se tak přiblížil neutrálním úrovním.