

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
28. února 2014

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 258,53 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8838 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	2,74
6 měsíců	10,65
Od 31. 12. 2013	-0,58
1 rok	16,80
3 roky p. a.	5,47
5 let p. a.	13,16
Od vzniku fondu p. a.	-0,93

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

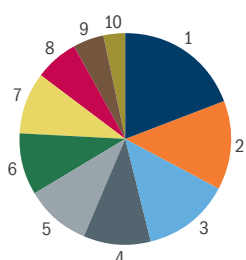
Investiční cíl a strategie

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

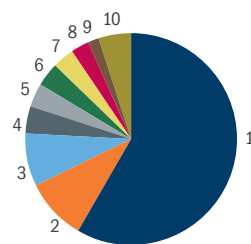
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	4	3
3 měsíce	6	4	3
6 měsíců	6	4	3
1 rok	6	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	17,93
2. Informační technologie	12,63
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,60
4. Petrochemie	9,69
5. Zdravotní péče	9,62
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,85
7. Průmysl	8,81
8. Suroviny	6,34
9. Telekomunikace	4,09
10. Výrobci a distributoři energií	2,99

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	55,95
2. Velká Británie	7,46
3. Japonsko	7,36
4. Švýcarsko	3,87
5. Čína	3,51
6. Francie	3,51
7. Německo	3,20
8. Nizozemí	2,38
9. Kanada	1,77
10. Ostatní	4,56

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	3,00
Microsoft Corp.	2,70
CVS CORP	2,66
COMCAST CORP-CL A	2,54
APPLE INC	2,48
AMERICAN WATER WORKS	2,19
DANAHER CORP.	2,18
BP	2,13
QUALCOMM CORP	2,10
ALTRIA GROUP	2,08

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 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

Pokles cen akcií trvající od začátku roku vydržel pouze do začátku února. Hned od prvního únorového týdne začaly akcie opět růst a většinou indexů se podařilo odmazat celý lednový pokles. Makrodata a předstihové indikátory ukázaly, že k poklesu nejsou žádné silné fundamentální důvody a že se jedná pouze o výběr zisků po výraznějším růstu. Akciový index S&P500, evropský MSCI Europe a globální MSCI World stouply ve stejném pořadí o 4,57 %, 4,85 % a 4,21 %. Na globální úrovni rostly akcie všech sektorů, nejrychleji zdravotnictví, dále také suroviny a petrochemie.

Ještě na začátku února akcie klesaly v reakci na prudký pokles ISM, indexu nákupních manažerů v americkém průmyslu. Odchylka od konsensu byla totiž poměrně značná. Ten samý indikátor ISM ale ve službách pozitivně překvapil svým růstem. Smíšeně se prezentoval trh práce, kde na jedné straně míra nezaměstnanosti pokračovala v poklesu až na 6,6 %, na straně druhé ale tvorba nových pracovních míst zaostala za svým očekáváním, a to především v sektoru služeb. Místo očekávané stagnace klesly maloobchodní tržby zejména kvůli poklesu prodeje aut, který se však může přičítat přechodnému negativnímu vlivu studeného počasí na chuť spotřebitelů nakupovat. Co se týká spotřebitelské důvěry, ta podle metodologie Michiganské univerzity buď mírně rostla nebo podle jiného ukazatele Conference Board se spotřebitelská nálada zase naopak v únoru zhoršila. Smíšeně se prezentoval v únoru také realitní trh. Nižší prodej starších domů a počty stavebních povolení se přidaly ke špatným zprávám, zatímco prodej nových domů překvapivě stoupl.

Únor vyzněl celkem příznivě pro ekonomiku eurozóny a to jak na straně makrodat tak i předstihových indikátorů. Podle ukazatele nálady byli investoři opět optimističtější ve výhledu pro eurozónu. V růstu pokračoval i další předstihový indikátor PMI, index nákupních manažerů v průmyslu. Podle předběžných odhadů měla ekonomika eurozóny růst rychlejším tempem, než se čekalo. K rychlejšímu růstu HDP přispělo několik zemí eurozóny. Německá ekonomika zrychlila díky silnějšímu růstu zahraničního obchodu. Pozitivně překvapil také francouzský HDP, který jednak zrychlil svoje tempo růstu a který zároveň také překonal očekávání. K rychlejšímu růstu eurozóny přispělo též Španělsko, Portugalsko i Nizozemí. Z hlediska struktury podpořily růst eurozóny pravděpodobně nejvíce investice do fixního kapitálu a zahraniční poptávka, zatímco spotřebitelská poptávka k růstu nejspíš tolik nepřispěla. Zajímavá zpráva pak přišla z Německa, kde se v únoru zvýšily maloobchodní tržby nejrychlejšími tempem za posledních sedm let.

Oživení na globálních akciových trzích přispělo k solidnímu 2,74% růstu hodnoty PL fondu Pioneer – akciový, který tak umazal většinu lednových ztrát. V portfoliu fondu nejvíce rostly finské, kanadské, španělské a francouzské akcie, na sektorové bázi pak tituly ze sub-sektoru polovodičů a prodejců potravin. V relativním srovnání fond přiblížně o 1 % zaostal za indexem MSCI World, když slabší byl zejména výběr amerických titulů v sektorech zdravotní péče a zboží krátkodobé spotřeby.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny, z důvodu vyšší volatility udržujeme nadprůměrný podíl hotovosti.