

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 262,04 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8844 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	0,07
6 měsíců	7,55
Od 31. 12. 2013	-0,52
1 rok	14,28
3 roky p. a.	6,03
5 let p. a.	11,66
Od vzniku fondu p. a.	-0,92

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

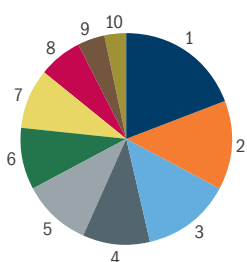
Investiční cíl a strategie

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

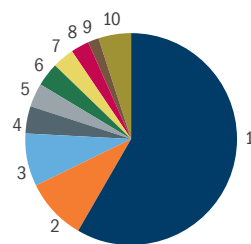
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	2	1
3 měsíce	6	4	3
6 měsíců	6	2	1
1 rok	6	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	18,15
2. Informační technologie	12,70
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,69
4. Petrochemie	9,84
5. Zdravotní péče	9,80
6. Průmysl	8,79
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,57
8. Suroviny	6,34
9. Telekomunikace	3,87
10. Výrobci a distributoři energií	3,05

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	56,88
2. Japonsko	7,27
3. Velká Británie	7,01
4. Švýcarsko	3,92
5. Francie	3,46
6. Čína	3,27
7. Německo	3,09
8. Nizozemí	2,41
9. Kanada	1,81
10. Ostatní	4,68

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	3,00
Microsoft Corp.	2,90
CVS CORP	2,73
APPLE INC	2,54
COMCAST CORP-CL A	2,47
AMERICAN WATER WORKS	2,23
QUALCOMM CORP	2,20
ALTRIA GROUP	2,15
DANAHER CORP.	2,14
QUANTA SERVICES	2,13

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 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: (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 s věno 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 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 minulý 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 jejich dceřiných společností.

Měsíční komentář

Březnové výkonnosti akciových trhů byly smíšené. Zatímco evropský akciový index MSCI Europe se po poklesu v první polovině měsíce nestačil vrátit do kladných hodnot a zakončoval březen poklesem o 0,65 %, americkému S&P 500 a globálnímu MSCI World se podařilo do konce března svoje ztráty vymazat. MSCI World tak zaznamenal mírný růst o 0,19 % a S&P 500 stoupl o 0,84 %. Podobně jako na regionální tak i na sektorové úrovni byly výkonnosti rozdílné. Nejvíce ztrácely akcie ze sektoru zboží dlouhodobé spotřeby a zdravotnictví (cca 2 %), naopak největší zisky si připsaly akcie ze sektoru petrochemie (1,97 %) a výrobci a distributoři energie (2,53 %).

Akcii v březnu čelily dvěma hlavním rizikům, které se též podepsaly na jejich poklesu v první polovině měsíce. Riziko ukrajinského konfliktu způsobilo, že akcie nedokázaly výrazněji těžit z lepších makrodat reportovaných během první poloviny měsíce. Pozitivní zpráva o vyšším počtu vytvořených pracovních míst tak ustoupila obavám ze zhoršování situace na Ukrajině. Vedle rostoucího geopolitického napětí investoři přijali s obavami též výroky představitelů FEDu o možném růstu sazeb v polovině příštího roku. V druhé polovině měsíce se ale akciové trhy nechaly vést opět reportovanými makrodaty a předstihovými indikátory. Spotřebitelská důvěra se podle Conference Board dostala nejvíce od ledna 2008, a to především díky optimismu ohledně budoucího vývoje zaměstnanosti a ekonomiky. Spotřeba domácností se zasloužila o revizi anualizovaného mezikvartálního růstu HDP z 2,4 % na 2,6 % díky silné soukromé spotřebě.

Dopad ukrajinského konfliktu na březnovou výkonnost akcií byl o něco závažnější v Evropě než v USA. Během první poloviny března se pokles indexu MSCI Europe prohloubil až na 4,5 %. Od poloviny měsíce ale akcie začaly opět růst pod vlivem pozitivních dat z ekonomiky eurozóny. Ukrajinský konflikt nezanechal stopy ani na změně spotřebitelské důvěry v EU, která se v březnu proti očekávání mnohem více zlepšila. Jak vyplynulo z průzkumu GfK, také spotřebitelská důvěra v Německu zatím nebyla dotčena ukrajinskou krizí a zůstala na svém maximu za posledních sedm let. V březnu potěšila i tzv. „tvrdá“ data. Mezi nimi zejména maloobchodní tržby, jejichž lednový růst překonal konsensus trhu. Přesnější čísla potvrdila zrychlení růstu ekonomiky eurozóny za čtvrtý kvartál, a to zejména s přispěním zahraničního obchodu a investic.

„Po dlouhém boji jsme se zakopali v původních pozicích“ – tak by se dal slovy klasika shrnout březnový vývoj hodnoty PL fondu. Po poklesech v první polovině měsíce, kdy byly trhy negativně ovlivňovány zejména situací kolem Krymu, se díky zotavení v polovině druhé podařilo fondu uzavřít měsíc se ziskem 0,07 %. Nejvyšší zisky si v březnu připsávaly spíše defenzivní sektory – petrochemie a výrobci a distributoři energií, naopak tituly v sektoru zboží dlouhodobé spotřeby ztrácely nejvíce. V relativním srovnání si fond připsal o 0,14 % vyšší výkonnosti, zejména díky dobrému výběru titulů v subsektoru farmacie.