

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
30. dubna 2014

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 272,88 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8880 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	0,41
6 měsíců	4,41
Od 31. 12. 2013	-0,11
1 rok	13,77
3 roky p. a.	5,95
5 let p. a.	10,13
Od vzniku fondu p. a.	-0,88

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

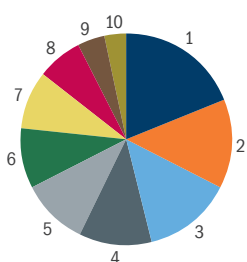
Investiční cíl a strategie

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

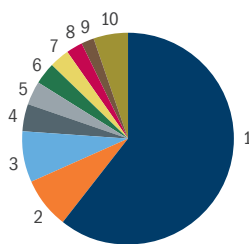
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	3	2	2
3 měsíce	3	1	1
6 měsíců	3	2	2
1 rok	3	2	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	17,68
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,82
3. Informační technologie	12,68
4. Petrochemie	10,29
5. Zdravotní péče	9,64
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,66
7. Průmysl	8,34
8. Suroviny	6,43
9. Telekomunikace	3,86
10. Výrobci a distributoři energií	3,00

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

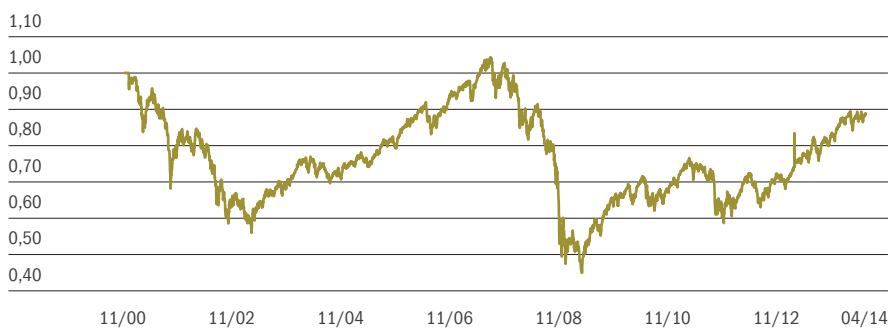


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	56,73
2. Spojené království	7,25
3. Japonsko	7,22
4. Švýcarsko	3,94
5. Francie	3,37
6. Německo	3,03
7. Čína	3,00
8. Nizozemí	2,22
9. Kanada	1,86
10. Ostatní	4,77

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Vodafone	3,00
Microsoft Corp.	2,83
APPLE INC	2,76
CVS CORP	2,62
COMCAST CORP-CL A	2,52
ALTRIA GROUP	2,27
AMERICAN WATER WORKS	2,21
QUALCOMM CORP	2,17
BP	2,10
CHEVRON CORP	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 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. 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 dceřných společností.

Měsíční komentář

Přestože akciové trhy v dubnu spíše hledaly směr, nakonec se jim podařilo díky několika dnům v závěru měsíce připsat kladné zhodnocení. Globální index MSCI World vzrostl v dubnu o 0,73 %, americký index S&P 500 o 0,74 % a evropský MSCI Europe o 1,76 %. Na rozdíl od regionální byla sektorová výkonnost v dubnu značně rozdílná. S velkým náskokem nad ostatními sektory skončily petrochemické akcie, jejichž meziměsíční výkonnost dosahovala 5,35 %. Druhou nejvyšší kladnou výkonnost zaznamenaly akcie ze sektoru zboží krátkodobé spotřeby. Nejvyšší záporné zhodnocení si připsal sektor zboží dlouhodobé spotřeby (-1,48 %), za ním následovaly informační technologie, finance a zdravotnictví.

Duben byl třetím měsícem v řadě s kladnou výkonností indexu S&P500, i když tomu jeho první polovina vůbec nenasvědčovala. Během ní se totiž index propadl až o čtyři procenta, přičemž celou tuto ztrátu odmazal až v druhé polovině. Těžko hledat důvody toho krátkého poklesu v americké ekonomice, protože zrovna během první půle měsíce o ní dostávali investoři spíše dobré zprávy. Klidní mohli zůstat investoři i po zveřejnění zápisu ze zasedání FEDu, který vyvrátil spekulace na rychlejší růst úrokových sazeb. Americká ekonomika se také zasloužila o dobré hodnocení ze strany spotřebitelů, kteří ji podle indexu Michiganské univerzity důvěřují opět o něco víc. Rostoucí důvěra amerických spotřebitelů se promítala i do maloobchodních tržeb, které zejména s přispěním prodeje aut překonaly poměrně vysoký konsensus trhu. Sérii dobrých makrodat doplnila i průmyslová výroba, která rostla proti odhadu rychleji zásluhou těžby a zpracovatelského průmyslu. Jedním z mála negativních překvapení bylo až v samotném závěru měsíce zpomalení růstu amerického HDP na 0,1 %.

Evropské akcie si po únoru připsaly druhé kladné meziměsíční zhodnocení v letošním roce a to jak díky pokračující podpoře z ekonomiky tak i ECB. Z pohledu reportovaných makrodat byl duben velmi příznivý měsíc. Již na začátku měsíce přinesly velké pozitivní překvapení maloobchodní tržby v eurozóně, které zaznamenaly solidní růst místo očekávaného poklesu. K tomu nejvíce přispěly tržby v Německu, které opět i podle dalších reportovaných dat, např. o průmyslové výrobě, potvrdilo svoji roli tahouna oživení eurozóny. Za růstem maloobchodních tržeb stojí větší důvěra spotřebitelů v ekonomiku a jejich ochota nakupovat. ECB vyslala investorům poměrně jasný signál směrem k další nutné podpoře oživení ekonomiky. Základní úrokovou sazbu sice ponechala na úrovni 0,25 procenta, ale jednala o možnosti jejího snížení a nově také diskutovala kvantitativní uvolňování. Dlouhodobě nízká inflace byla důvodem ke zvažování případného zahájení kvantitativního uvolňování.

Výkonnost fondu byla v dubnu příznivě ovlivňována zejména defenzivnějšími tituly v sektorech potravinářství, petrochemie či materiálu, regionální výkonnosti vévodí evropské akcie, zejména norské, španělské či britské, ale dobrou výkonnost měly i brazilské či kanadské tituly v portfoliu. Celková hodnota PL vzrostla o 0,41 %, což bylo mírně (o 0,04 %) za výkonností globálního akciového indexu MSCI World. Slabší relativní výkonnost byla způsobena poklesem cen akcií v sektorech průmyslu, zdravotní péče a financí, kterou ani kvalitní výběr titulů v sektorech zboží dlouhodobé spotřeby, IT a potravinářství nedokázal zcela eliminovat.