

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 290,75 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9097 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	2,24
6 měsíců	3,74
Od 31. 12. 2013	2,33
1 rok	12,41
3 roky p. a.	7,42
5 let p. a.	9,30
Od vzniku fondu p. a.	-0,70

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.

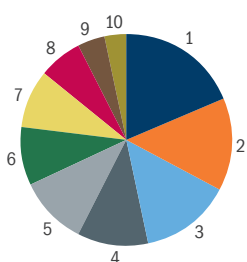
Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy²

	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	5	4
3 měsíce	6	3	2
6 měsíců	6	3	2
1 rok	6	2	1

Deset největších portfoliových pozic¹

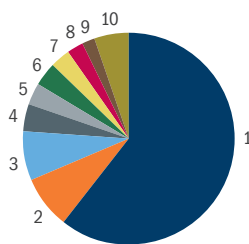
Akcie	Podíl na vl. kap. %
Vodafone	3,00
APPLE INC	2,97
Microsoft Corp.	2,87
CVS CORP	2,83
COMCAST CORP-CL A	2,56
ALTRIA GROUP	2,37
AMERICAN WATER WORKS	2,36
QUALCOMM CORP	2,23
DANAHER CORP	2,22
BP	2,11

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



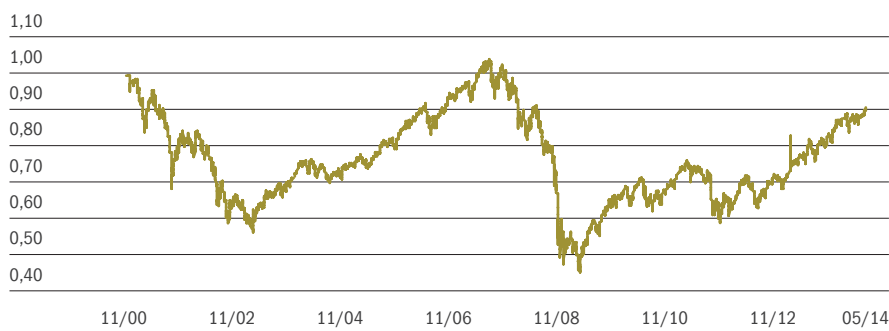
Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	17,99
2. Zboží krátkodobé spotřeby	13,43
3. Informační technologie	13,41
4. Petrochemie	10,30
5. Zdravotní péče	9,90
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,70
7. Průmysl	8,49
8. Suroviny	6,22
9. Telekomunikace	3,92
10. Výrobci a distributoři energií	3,17

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	58,06
2. Japonsko	7,61
3. Spojené království	7,22
4. Švýcarsko	3,93
5. Čína	3,31
6. Francie	3,29
7. Německo	3,04
8. Nizozemí	2,21
9. Kanada	1,90
10. Ostatní	4,98

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, Expanda 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 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: (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 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 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 jejích dceřných společností.

Měsíční komentář

V květnu rostl globální akciový index MSCI World již čtvrtým měsícem v řadě. O meziměsíční nárůst indexu o 2,25 % se zasloužil až vývoj během druhé poloviny měsíce, kdy se solidním růstem předvedly jak americké tak i evropské akcie. Index S&P v květnu přidal 2,35 % a MSCI Europe stoupl o 2,23 %. Pozitivní výkonnosti dosáhly všechny globální sektory, přičemž nejméně rostly petrochemie a suroviny, nejvíce pak zboží dlouhodobé spotřeby a telekomunikace.

Americký akciový index S&P 500 překonal v dubnu své historické maximum. Na akcie příznivě působily zprávy z americké ekonomiky, která ukázala další zlepšení na trhu práce, realit, v průmyslu, ale také u firemních zisků. Dvě hlavní čísla z trhu práce vykazovala výrazné zlepšení. Počet vytvořených pracovních míst mimo zemědělství stoupl až na 288 tisíc a míra nezaměstnanosti klesla na 6,3 %, tj. nejnižší od roku 2008. Pokračování pozitivního trendu na nemovitostním trhu potvrzovaly vyšší prodeje starších i nových domů a jejich rostoucí ceny. Dobrým signálem pro průmyslovou výrobu byl růst objemů zbrojí dlouhodobé spotřeby, kde největší roli sehrála vyšší poptávka po dopravních prostředcích, a to zejména vojenských letadlech. Vedle makrodat mohli být investoři dostatečně spokojeni také s firemními zisky, kterým se již po několikáté v řadě podařilo překonat očekávání. Tři čtvrtiny firem vykazovaly proti odhadům vyšší zisky. Očekávalo se, že firmy budou reportovat zisky celkem ve výši 252 miliard dolarů, ale ve skutečnosti to bylo o 5,9 % více.

K růstu západoevropských akcií přispěly všechny regiony s výjimkou Itálie a Portugalska, které jako jediné v dubnu ztrácely. Vývoj ekonomiky eurozóny nabídl investorům řadu důvodů k optimismu, ale přinesl i několik, i když ne příliš vážných, zklamání. Maloobchodní tržby za březen přinesly hned dvě překvapení. Prvním byl jejich růst o 0,3 %, přestože se očekával pokles o 0,2 %. Druhým překvapením pak bylo, že maloobchodní tržby netáhlo vzhůru Německo, které naopak v tomto ukazateli vykazovalo pokles, ale Francie, bez jejíhož příspěvku by toto číslo za celou eurozónu kleslo. Opačná situace nastala u průmyslové výroby v eurozóně, ke které Německo přispívalo pozitivně, ale země jako Francie a Nizozemí ji táhly dolů. Její pokles byl však v souladu s očekáváním. Podobně také HDP eurozóny bylo taženo vzhůru silnějším růstem Německa, ale brzdami byly Francie, Itálie, Nizozemí a další. Na druhou stranu pozorovatelné zlepšování některých periferních ekonomik přimělo ratingové agentury ke zvýšení ratingu Řecka a Španělska.

Již čtvrtý měsíc v řadě rostla cena podílového listu fondu Pioneer – akciový, tentokrát o solidních 2,44 %. V portfoliu nejvíce rostly ceny titulů z Emerging Markets (Čína, Rusko), ale také z některých evropských zemí (Finsko, Španělsko, Německo) či Japonska. V sektorovém vyjádření si solidní růst připsaly IT tituly, ale největších zisků v portfoliu dosáhly tituly v sektoru výrobců a distributorů energií. Ty pak byly společně s akciemi v sektorech IT a zboží krátkodobé spotřeby také největším kontributorem dobré relativní výkonnosti oproti indexu MSCI World, který fond překonal o 0,55 %. V portfoliu fondu jsme v květnu neprováděli zásadní změny.