

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
29. srpna 2014

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 280,47 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9467 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	3,37
6 měsíců	7,22
Od 31. 12. 2013	6,59
1 rok	18,01
3 roky p. a.	13,91
5 let p. a.	8,34
Od vzniku fondu p. a.	-0,39

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

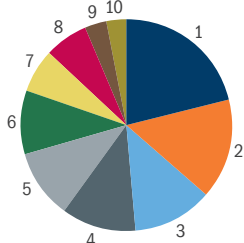
Investiční cíl a strategie

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

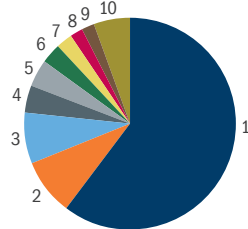
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	3	2	2
3 měsíce	3	2	2
6 měsíců	3	3	4
1 rok	3	2	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	20,55
2. Informační technologie	15,19
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,07
4. Zdravotní péče	11,26
5. Průmysl	10,13
6. Petrochemie	9,41
7. Suroviny	6,63
8. Zboží dlouhodobé spotřeby	6,28
9. Výrobci a distributoři energií	3,38
10. Telekomunikace	2,77

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

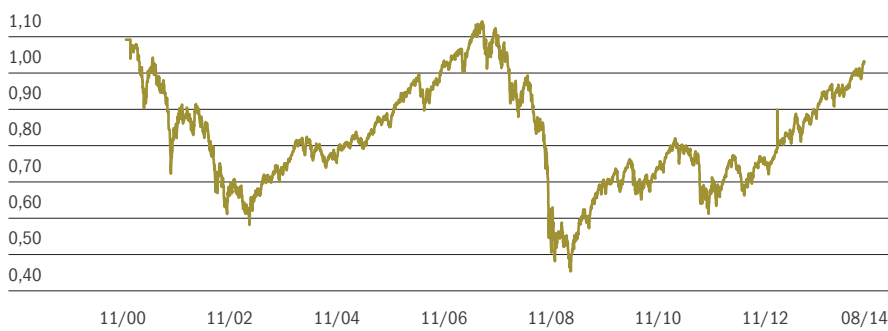


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	58,99
2. Japonsko	8,46
3. Spojené království	7,51
4. Švýcarsko	4,11
5. Čína	4,07
6. Německo	2,87
7. Francie	2,54
8. Kanada	1,97
9. Nizozemsko	1,81
10. Ostatní	5,34

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,53
Microsoft Corp.	3,35
CVS CORP	3,01
AMERICAN WATER WORKS	2,58
DANAHER CORP	2,28
Chevron CORP	2,27
BAIDU INC - SPON ADR	2,22
QUALCOMM CORP	2,21
QUANTA SERVICES	2,18
MCKESSON CORP	2,18

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 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 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 jejich dceřiných společností.

Měsíční komentář

V srpnu se akciové trhy vrátily po měsíční pauze opět k růstu. Geopolitické napětí sice nepolevilo, ale investorům zvedla náladu pozitivní americká makrodata. Globální index MSCI World zaznamenal v srpnu druhý největší meziměsíční růst v letošním roce, který dosáhl 2,64 %. Rovněž americký akciový index S&P 500 svým srpnovým růstem o 4 % zaznamenal druhý nejlepší měsíc v tomto roce. Evropský index MSCI Europe stoupl o 1,84 %. Všechny sektorové výkonnosti byly vyjma telekomunikační kladné. Největšího růstu dosahovaly zdravotnictví, informační technologie a zboží krátkodobé spotřeby.

Přes pokračující napětí v Izraeli a Rusku se srpen americkým akciovým trhům velmi vydařil. Indexu S&P se navíc podařilo překonat hranici 2000 bodů. Americká ekonomika totiž vysílala prostřednictvím makrodat a předstihových indikátorů dost pozitivních signálů, kterých si investoři všimli. Další růst indexu ISM, který měří aktivitu ve zpracovatelském průmyslu, potvrdil pokračující oživování americké ekonomiky. Totéž platilo pro průmyslové zakázky a zejména výrobu, kterou táhl vzhůru automobilový průmysl. Na rekordní úrovni se dostal filadelfský index aktivity, který dokládá zlepšení nálady v tomto regionu. Na reálním trhu rostl prodej starších domů, zatímco prodej těch nových klesl. Nejrychlejší nárůst v historii zaznamenaly objednávky zboží dlouhodobé spotřeby, které meziměsíčně stouply o 22,6 % s přispěním zejména civilních letadel. Optimismus spotřebitelů podle indexu Conference Board pokračoval v růstu a dostal se nejvýše od října 2007. Spotřeba se pak podepsala na zrychlení mezi kvartálního růstu ekonomiky na 4,2 % p.a.

Růst evropských akcií v srpnu nemohl být podpořen zhoršeným vývojem v evropské ekonomice, ale Draghiho komentářem a americkými makrodaty. Evropské akcie se v srpnu musely vypořádat jednak s obavami z důsledku ruských sankcí, tak i horšími makrodaty z eurozóny. Zpomalení zasáhlo i motor Evropy – Německo, kde se snížila průmyslová výroba, zhoršila se nálada mezi podnikateli a nečekaně klesl v druhém kvartálu HDP. Ke zhoršení ekonomiky došlo i v jiných státech eurozóny – Francii, jejíž HDP v druhém kvartálu pouze stagnoval. Zhoršování jednotlivých ekonomik se pak promítalo do údajů za celou eurozónu, kde stagnovaly průmyslová výroba a HDP. Před pomalejším růstem ekonomiky eurozóny varovala i Bundesbanka. Draghiho komentář na konci měsíce však zlepšil investorům náladu. Na jeho příslib kvantitativního uvolňování okamžitě reagovaly evropské akcie poměrně vysokým růstem, který přispěl k jejich kladnému zhodnocení za celý měsíc.

Srpen byl pro Pioneer – akciový fond zatím neúspěšnější měsíc v letošním roce, když hodnota podílového listu vzrostla o 3,37 %. Největší zisky (mezi 12–17 %) si v průměru připsaly překvapivě ruské, australské a norské tituly (především díky vysoké koncentraci těchto portfolií), ale i diverzifikované portfolio amerických titulů vzrostlo o 6,5 %. V relativním srovnání se jako již téměř tradičně nejvíce dařilo americkým titulům v sektorech informačních technologií a zdravotní péče, tentokrát se k nim však přidal také sektor materiálů a fond tak překonal výkonnost indexu MSCI World o solidních 1,1 %.

V portfoliu fondu jsme v červenci neprováděli žádné změny, pouze jsme mírně zredukovali otevřenou expozici v americkém dolaru.