

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 295,06 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9576 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	1,88
6 měsíců	7,84
Od 31. 12. 2013	7,72
1 rok	12,59
3 roky p. a.	13,38
5 let p. a.	8,65
Od vzniku fondu p. a.	-0,31

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

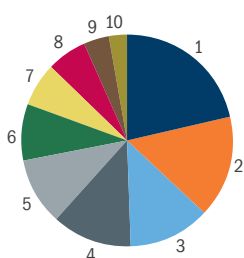
Investiční cíl a strategie

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

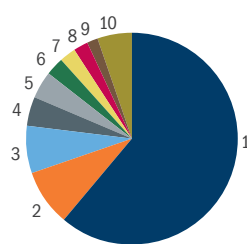
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	3	2
3 měsíce	6	2	1
6 měsíců	6	2	1
1 rok	6	2	1

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	21,16
2. Informační technologie	15,44
3. Zdravotní péče	12,39
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,97
5. Průmysl	10,20
6. Petrochemie	8,44
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	6,46
8. Suroviny	6,16
9. Výrobci a distributoři energií	3,63
10. Telekomunikace	2,73

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

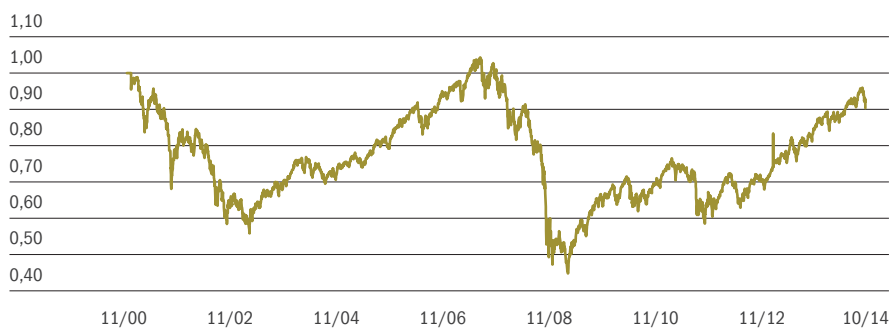


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	60,29
2. Japonsko	8,52
3. Spojené království	7,12
4. Čína	4,41
5. Švýcarsko	4,18
6. Německo	2,81
7. Francie	2,48
8. Kanada	1,95
9. Finsko	1,77
10. Ostatní	5,07

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,88
CVS HEALTH CORPORATION	2,85
AMERICAN WATER WORKS	2,84
Microsoft Corp.	2,81
AMGEN INC	2,64
BAIDU INC - SPON ADR	2,58
DANAHER CORP	2,49
QUALCOMM CORP	2,38
MCKESSON CORP	2,37
Citigroup Inc. Com	2,32

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 LassaletstraÙe 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 jejích dceřiných společností.

Měsíční komentář

Dramatičtější vývoj na akciových trzích pokračoval také v říjnu. Pokles akcií trvající od září, se v polovině října na evropském i americkém trhu zastavil a akciové trhy se vrátily ke svému růstovému trendu. Některým akciovým indexům, včetně amerického S&P 500 a globálního MSCI World se podařilo propad z první poloviny zcela vymazat a zakončit říjen kladným zhodnocením (ve stejném pořadí +2,44 % a 1,14 %). Totéž neplatí pro evropský index MSCI Europe, který meziměsíčně ztratil 1,55 %, podobně jako naprostá většina západoevropských burz. Ze sektorového pohledu především nejhorší výkonnost akcie ze sektoru petrochemie a surovin při klesajících cenách ropy a ostatních komodit. Výkonnost ostatních sektorů byla na globální úrovni kladná v intervalu od 1,17 % do 4,27 %.

Americký akciový index S&P zaznamenal ještě během první poloviny měsíce hlubší pokles o 5,6 %. Během druhého půle ten samý index ale již výrazně vzrostl o 8,3 %. Říjen ukázal, že americké akcie mohou hledat stále oporu ve většině makroekonomických trendů a firemních ziscích. Geopolitická rizika ani ekonomické problémy v eurozóně zatím nijak nezhoršují náladu amerických spotřebitelů, která podle obou indexů pokračuje v pozitivním trendu. Podobně příznivý obrázek poskytl opět americký trh práce, který vytvořil proti očekávání vyšší počet pracovních míst a na kterém klesla míra nezaměstnanosti až na 5,9 %. Také růst americké ekonomiky by se po silném druhém kvartálu měl udržet stále vysoko. Podle prvního odhadu rostlo HDP ve třetím kvartálu o 3,5 %, díky dynamice vládních výdajů a čistých exportů. Významnou, i když očekávanou událostí, která se obešla bez reakce tržů, bylo ukončení programu kvantitativního uvolňování. Investoři tak začali přesouvat svoji pozornost na komentáře FEDu ke zvyšování úrokových sazeb.

Třebaže se akcie eurozóny, podobně jako ty americké, v polovině měsíce odrazily ode dna, růst v jeho druhém polovině je nevyvedl ze záporných hodnot. Data z ekonomiky eurozóny opět nebyla ani zdaleka tak příznivá jako čísla z USA. Ekonomika eurozóny zpomaluje spolu s Německem, Itálií, Francií a dalšími členy EU. Různé instituce snížily výhled německého růstu pro letošní i příští rok, přičemž poslední údaje tomu hodně nahrávají. Vývoz Německa klesl nejvíce za posledních pět a půl let. Říjnová hodnota indexu ZEW i Ifo varovala před nárůstem pesimistických očekávání. Německo vedle Francie a dalších přispělo k propadu průmyslové výroby v eurozóně. Při tomto horším vývoji i vyhlídkách ECB neměla důvod váhat se zahájením režimu kvantitativního uvolňování. V druhé polovině října ECB spustila nákup dluhopisů zajištěných realitními úvěry a zvažuje i zahájení nákupů podnikových dluhopisů. Dále se očekává, že ještě letos, pravděpodobně v listopadu, začne vykupovat cenné papíry tvořené balíky bankovních úvěrů (ABS).

I přes slabší výkonnost evropských akciových trhů si fond, především díky dobré výkonnosti amerických a čínských akcií, připsal zhodnocení ve výši 1,88 %. Toto číslo pak bylo o 1,08 % vyšší oproti výkonnosti indexu MSCI World, když za dobrou relativní výkonnosti se skrývá hlavně kvalitní výběr titulů v sektorech zboží dlouhodobé spotřeby, zdravotní péče a informačních technologií. Fond naopak mírně zaostával v sektorech financí (díky nulové expozici vůči realitním titulům) a průmyslu, kde ztrácely zejména akcie nizozemské společnosti Philips, poté co firma reportovala horší hospodářské výsledky za 3. čtvrtletí.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny a krátkodobě jsme udržovali jen nižší podíl hotovosti.