

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
28. listopadu 2014

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 318,94 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9786 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	2,19
6 měsíců	7,57
Od 31. 12. 2013	10,08
1 rok	11,62
3 roky p. a.	16,19
5 let p. a.	8,35
Od vzniku fondu p. a.	-0,15

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

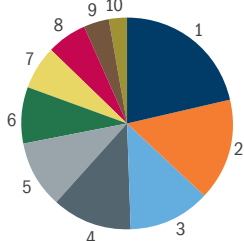
Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcii 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

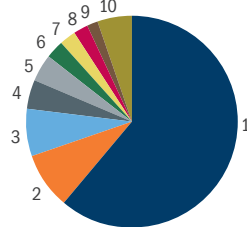
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	4	3
3 měsíce	6	2	1
6 měsíců	6	2	1
1 rok	6	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	21,58
2. Informační technologie	15,03
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,92
4. Zdravotní péče	11,48
5. Průmysl	8,81
6. Petrochemie	8,58
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	6,37
8. Suroviny	5,62
9. Výrobci a distributoři energií	2,82
10. Telekomunikace	2,68

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

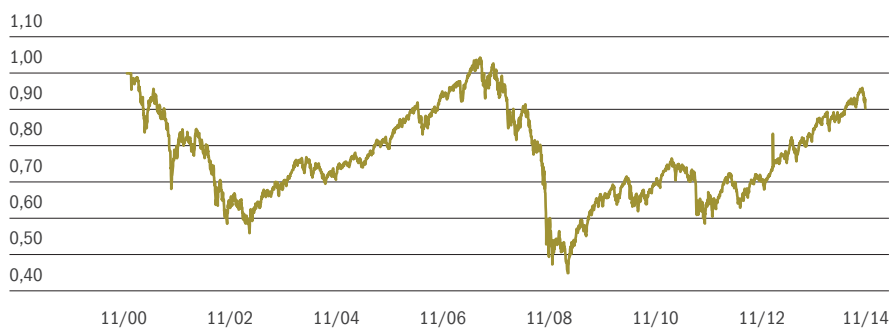


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	56,93
2. Japonsko	8,17
3. Spojené království	6,82
4. Švýcarsko	4,23
5. Čína	3,90
6. Německo	2,96
7. Francie	2,50
8. Kanada	1,94
9. Nizozemsko	1,78
10. Ostatní	5,65

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,19
CVS HEALTH CORPORATION	2,98
Microsoft Corp.	2,80
Citigroup Inc. Com	2,29
JOHNSON	2,27
QUALCOMM CORP	2,17
AMGEN INC	2,14
MORGAN STANLEY	2,06
AMERICAN WATER WORKS	2,02
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1,98

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, 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 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 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 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 dceřiných společností.

Měsíční komentář

Listopadový růst přiblížil akciové trhy tomu, že se pro ně letošní rok pravděpodobně stane dalším rokem s velmi slušnou výkonností. Růst globálního indexu MSCI World o 2,89 % byl druhým nejvyšším v tomto roce. Evropský akciový index MSCI Europe pak v listopadu úspěšně doháněl ztráty z předchozích měsíců svým vysokým meziměsíčním přírůstkem o 3,70 %. Významně vzrostl také americký index S&P 500, který si polepsil o 2,69 %. Všechny výkonnosti byly kladné s výjimkou petrochemických titulů, které v listopadu prohloubily své ztráty o 8,47 %.

V listopadu se americká ekonomika prezentovala opět několika příznivými údaji. Dlouhodobé zlepšování situace na americkém trhu práce potvrzuje vysoký počet nových pracovních míst a klesající míra nezaměstnanosti, jejíž hodnota je nejnižší od července 2008. Vedle makrodat se dobře prezentovaly také firmy z indexu S&P 500, z nichž téměř 80 % překonal očekávání svými zisky za třetí kvartál. Ozdravující se trh práce a nízká inflace pak příznivě působí na náladu amerických spotřebitelů, kteří zůstávají spokojeni se současnými podmínkami a také rostou jejich očekávání ohledně budoucnosti. Index spotřebitelské důvěry sestavovaný Michiganskou univerzitou překonal svá sedmiletá maxima. Nízké sazby z hypoték a rostoucí zaměstnanost pozitivně zvyšují poptávku po nemovitostech, z nichž se meziměsíčně rychleji zvýšily prodeje starších domů.

V listopadu se ekonomika eurozóny ukázala možná v o něco lepším světle než v předchozích měsících, i když se na druhou stranu zhoršily její růstové vyhlídky. Dobrou zprávou pro celou eurozónu bylo, že se Německo recesi nakonec těsně vyhnulo díky růstu HDP ve třetím kvartálu 0,1 %. Vedle toho se zlepšily i oba ukazatele náklady, indexy ZEW i Ifo. Lepším výkonem ekonomiky se předvedla také Francie, kde HDP mezikvartálně stoupl o 0,3 % místo očekávaných 0,1 %. Vyhlídky ale už tak optimistické ovšem nejsou. Evropská komise snížila odhad růst eurozóny v letošním roce z původních 1,2 % na 0,8 % a v příštím roce z 1,7 % na 1,1 %. Obavy ze zhoršeného budoucího vývoje znamenají, že investoři od ECB očekávají zavedení dalších opatření v rámci kvantitativního uvolňování. ECB ponechala na dalším zasedání hlavní úrokovou sazbu beze změny na 0,05 %, ale kromě současně probíhajících opatření zatím nediskutovala zavedení nových nestandardních nástrojů. Prezident ECB Draghi ale později připustil QE, včetně nákupů státních dluhopisů.

Hodnota podílového listu v listopadu vzrostla o 2,19 %, zejména díky solidnímu růstu akcií v Eurozóně, především v Nizozemí, Německu nebo Francii, ale také v Číně a Austrálii. V relativním srovnání fond mírně zaostával (-0,32 %) díky nižší váze japonských a britských titulů, a také díky výběru titulů v sektoru zboží krátkodobé spotřeby. Naopak výběr titulů v sektorech petrochemie a financí mírně snižoval relativní ztráty.

Z důvodu navýšení podílu hotovosti jsme z portfolia odprodali reziduální pozice ve společnostech Veritiv, Gafisa a Arch Coal a zároveň jsme redukovali podíl v některých klíčových titulech, jako například Baidu, Danaher, American Water Works, Amgen či McKesson. Na konci měsíce po prudkém propadu ceny ropy a kurzu rublu jsme začali budovat pozici v ruské těžební společnosti Eurasia Drilling.