

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
27. února 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 283,40 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0071 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	6,03
6 měsíců	6,28
Od 31. 12. 2014	4,22
1 rok	14,07
3 roky p. a.	12,29
5 let p. a.	8,81
Od vzniku fondu p. a.	0,05

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

	Fond %
2014	8,70
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

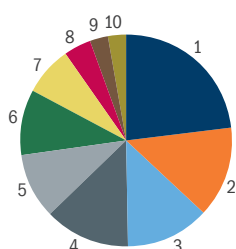
Investiční cíl a strategie

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

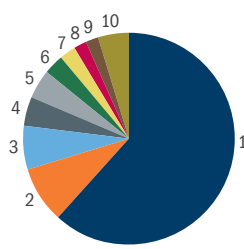
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	6	3	2
3 měsíce	6	4	3
6 měsíců	6	3	2
1 rok	6	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,01
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,65
3. Informační technologie	12,56
4. Zdravotní péče	12,23
5. Průmysl	9,84
6. Petrochemie	9,81
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,13
8. Suroviny	4,26
9. Telekomunikace	2,60
10. Výrobci a distributoři energie	2,46

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	58,72
2. Japonsko	9,56
3. Spojené království	6,49
4. Švýcarsko	4,36
5. Čína	4,01
6. Německo	3,16
7. Francie	2,68
8. Kanada	1,86
9. Rusko	1,73
10. Ostatní	3,99

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,40
Microsoft Corp.	2,53
Citigroup Inc. Com	2,52
JOHNSON	2,44
CVS HEALTH CORPORATION	2,43
COMCAST CORP-CL A	2,21
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,21
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	2,14
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,08
CARDINAL HEALTH	2,07

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., seznamte 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 jejich dceřiných společností.

Měsíční komentář

V únoru především akcie největší růst od října 2011. Index světových akcií vzrostl o 5,89 %, americký S&P 500 o 5,75 % a evropský index MSCI Europe o 6,11 %. Investoři zůstávají velmi dobře naladěni po oznámení zahájení kvantitativního uvolňování v eurozóně a lepších makrodatech. Vysoké zhodnocení si připsaly také jednotlivé sektory. Nejvyšší výkonnost zaznamenaly petrochemie (+8,10 %) a zboží dlouhodobé spotřeby (+7,90 %). Zápornou výkonnost měly pouze akcie ze sektoru energetiky (-4,02 %).

V únoru americké akcie napravovaly nevydařený start do nového roku. Indexu S&P500 se podařilo celé lednové ztráty odmazat a dosáhnout kladné výkonnosti od začátku roku. Dosud velmi příznivé makroekonomické trendy se však v únoru mírně zhoršily. Spotřebitelé byli opatrnější a tak snížili svoje výdaje ve prospěch úspor. Předstihový indikátor ISM, který měří aktivitu v průmyslu, propadl více, než se čekalo. Špatnou zprávou pro americký průmysl byl pokles průmyslových objednávek, a to i bez započtení dopravních prostředků. Příčinou pomalejšího růstu průmyslové výroby může být i silnější dolar. Lépe než průmyslu se dařilo nevýrobnímu sektoru, jak ukázal mírný růst indikátoru ISM. Optimismus spotřebitelů s vyšší cenou ropy mírně ochladl, jak také potvrdil únorový pokles indexu sestavovaný Michiganskou univerzitou, který sestoupil ze svých jedenáctiletých maxim. Ze stejných důvodů klesl také jiný index spotřebitelské důvěry sestavovaný Conference Board.

Od začátku roku vydělal index evropských akcií v lokálních měnách již více než 10 %. Za dobrou náladou investorů stojí jak odsouhlasení kvantitativního uvolňování v eurozóně, tak i lepší zprávy z ekonomiky. Podle prosincového růstu maloobchodních tržeb domácnosti utrácely proti očekávání více, a to zejména v Německu a Španělsku. Německé ekonomice se navíc podařilo na konci roku zrychlit růst HDP na 0,7 % mezikvartálně z předchozích 0,1 %. Tento růst společně s chystaným kvantitativním uvolňováním v eurozóně přispěl k lepší náladě. Kvantitativnímu uvolňování zatím nebrání ani inflace, která zůstává stále velmi nízkou. V otázce Řecka mohli zůstat investoři klidní. Řecká Syriza slevila ze svých požadavků a začala o úhradě dluhu vyjednávat. Vybrocená povolební situace v Řecku nechala v klidu i ratingové agentury. Podle agentury S&P by případný odchod Řecka z eurozóny a státní bankrot nebyl velkým problémem pro zbytek měnové unie. Slabou stránkou eurozóny však zůstává stagnující průmysl.

Hodnota PL fondu Pioneer – akciový v únoru razantně rostla a nakonec si připsala zisk ve výši 6,03 %, což představuje nejvyšší měsíční zhodnocení od října 2011. Největší zásluhu na tom mají spíše mimoevropské tituly (americké, japonské, kanadské), z evropských se v portfoliu nejvíce dařilo španělským akciím. V relativním srovnání s indexem MSCI World fond dosáhl výkonnosti o 0,66 % vyšší, díky kvalitnímu výběru titulů v sektorech financí a zboží krátkodobé spotřeby. Mírně zaostávala naopak výkonnost akcií v sektoru zboží dlouhodobé spotřeby a také „off-benchmark“ titulů v Rusku a Číně.

V portfoliu fondu jsme provedli jen marginální změny, když jsme pokračovali v redukci akcií společnosti Qualcomm, jejichž růstový potenciál vidíme momentálně jako podprůměrný.