

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. března 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 253,16 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9950 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	-1,20
6 měsíců	5,86
Od 31. 12. 2014	2,97
1 rok	12,51
3 roky p. a.	11,64
5 let p. a.	7,42
Od vzniku fondu p. a.	-0,03

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

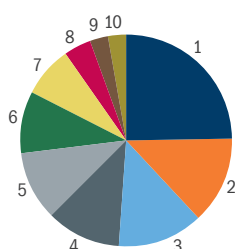
Investiční cíl a strategie

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

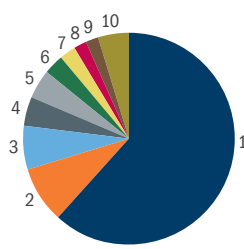
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	5	3	2
3 měsíce	5	4	3
6 měsíců	5	3	2
1 rok	5	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,44
2. Informační technologie	13,04
3. Zdravotní péče	13,03
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,13
5. Průmysl	10,24
6. Petrochemie	9,43
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,65
8. Suroviny	4,13
9. Telekomunikace	2,70
10. Výrobci a distributoři energie	2,59

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	59,68
2. Japonsko	10,08
3. Spojené království	6,38
4. Čína	4,23
5. Švýcarsko	3,79
6. Německo	3,41
7. Francie	2,92
8. Rusko	1,92
9. Kanada	1,90
10. Ostatní	4,07

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,57
Citigroup Inc. Com	2,66
JOHNSON	2,57
Microsoft Corp.	2,52
CARDINAL HEALTH	2,29
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,28
COMCAST CORP-CL A	2,26
PFIZER INC	2,14
QUANTA SERVICES	2,13
CVS HEALTH CORPORATION	2,09

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 Lassalettraße 1, Vienna.

Upozornění

Sdělení obsažené 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

Vyspělé akciové trhy mohly v březnu oslavit již šest let trvání rostoucího trendu, který řadí současný býčí trh mezi čtyři nejdélejší v historii. Evropským akciovým se podařilo v letošním roce zvýšit svůj náskok nad americkými. Zatímco index MSCI Europe rostl v březnu o 1,26 %, americký S&P 500 ztratil 1,58 %. Výkonnost evropského indexu MSCI Europe od začátku roku narostla na 11,60 %, přičemž americký S&P 500 za stejnou dobu vydělal jen 0,95 %. Globální index MSCI World v březnu oslabil o 0,43 %. Z globálních sektorů vykazalo největší pozitivní výkonnost zdravotnictví. Růst zaznamenaly také sektory finance a zboží dlouhodobé spotřeby. Největší pokles připadal na petrochemii a suroviny.

Americká centrální banka sice směřuje ke zvýšení sazeb, ale vývoj ekonomiky zatím brání tomu, aby utažení měnové politiky bylo razantní. Jedním z důvodů je, že zpomalila dynamika růstu cen. FED sice očekává postupný návrat inflace k 2% cíli, ale pro letošní rok snížil proti prosincové prognóze odhad jejího růstu na 0,6 % až 0,8 %. FED dále také zhoršil prognózu růstu reálného HDP pro letošní rok z původních 2,6 až 3 % na 2,3 až 2,7 %. Třetím důvodem může být i silný dolar, který začíná znepokojovat centrální banku i exportéry, kterým posilující měna zhoršuje konkurenceschopnost a způsobuje ztráty. Vzhledem k horší prognóze pro letošní rok FED počítá s nižším zvýšením sazby, a to na 0,625 % místo původních 1,125 %. Revize růstu HDP za čtvrtý kvartál potvrdila zpomalení růstu americké ekonomiky na 2,2 %, i když podle konsensu se očekávalo mírné zlepšení na 2,4 %. Spotřebitelská důvěra, která se pohybuje na svých dlouholetých maximech, se v průzkumu Michiganské univerzity mírně zhoršila kvůli růstu ceny benzínu a špatnému počasí, které také zvedlo dávky v nezaměstnanosti na devítiměsíční maxima.

Relativní výhody na straně evropských akcií se začaly promítat v letošním roce i do jejich dobré výkonnosti. I když podpora ze strany evropské ekonomiky stále není dostatečná, v několika oblastech můžeme pozorovat postupné zlepšování. V posledním čtvrtletí se eurozóně podařilo mírně zrychlit na 0,3 % z předchozích 0,2 %. K tomu nejvíce přispěly ekonomiky Německa a Španělska. Některé ekonomiky jako Řecko, Rakousko a Finsko však zaznamenaly pokles. Také aktivita v eurozóně podle indexu PMI rostla velmi pomalu, nejvíce vedle Německa také v Irsku, Španělsku a Itálii. S nepřesvědčivým růstem se stále potýká i evropská průmyslová výroba, která v lednu stoupla o 0,1 % proti očekávanému růstu o 0,2 %. Určitým pozitivním signálem pro evropskou ekonomiku je oživení stavební výroby. V evropské ekonomice stále zůstává velký prostor k dalšímu zlepšování, které může být pozitivní i pro akcie. Kromě toho zůstávají evropským akciím nakloněny faktory jako nižší relativní ocenění, vyšší dividendy a kvantitativní uvolňování.

Růst evropských akcií nedokázal eliminovat pokles těch amerických a fond Pioneer-akciový v březnu ztratil 1,2 %. Kromě slabší výkonnosti amerických akcií ztrácely také britské či australské tituly. V relativním srovnání s indexem MSCI World fond zaostal o 0,53 % díky slabšímu výběru titulů v USA a Japonsku, především v sektorech farmacie a materiálů.

Z důvodu navýšení hotovosti jsme v portfoliu redukovali akcie společnosti Nestle, CVS, Marathon Petroleum a Philip Morris International.