

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
30. dubna 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 281,51 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0116 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	2,17
6 měsíců	6,16
Od 31. 12. 2014	5,21
1 rok	14,48
3 roky p. a.	13,37
5 let p. a.	7,80
Od vzniku fondu p. a.	0,11

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

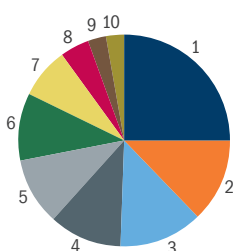
Investiční cíl a strategie

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

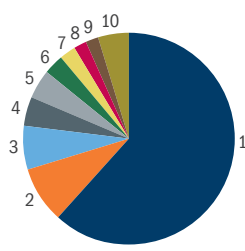
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	1	1	0
3 měsíce	1	1	0
6 měsíců	1	1	0
1 rok	1	1	0

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,95
2. Informační technologie	12,06
3. Zdravotní péče	11,99
4. Zboží krátkodobé spotřeby	10,75
5. Průmysl	9,73
6. Petrochemie	9,69
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,39
8. Suroviny	4,09
9. Telekomunikace	2,77
10. Výrobci a distributoři energie	2,46

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	56,51
2. Japonsko	10,43
3. Spojené království	6,97
4. Čína	4,18
5. Švýcarsko	3,49
6. Německo	3,22
7. Francie	2,85
8. Kanada	1,96
9. Rusko	1,95
10. Ostatní	3,32

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,30
Microsoft Corp.	2,81
Citigroup Inc. Com	2,57
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,39
JOHNSON	2,37
China Pacific Insurance Group	2,17
COMCAST CORP-CL A	2,16
ITOCHU CORP	2,07
QUANTA SERVICES	2,02
CARDINAL HEALTH	2,00

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 v Říde. 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, Víenna.

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 vyžádání 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

V dubnu globální akciové trhy rostly, i když zrovna v Evropě dosahovaly velmi odlišných výsledků. Index globálních akcií MSCI World vzrostl o 1,04 %, amerických akcií o 0,96 % a evropských akcií o 0,37 %. V Evropě se však meziměsíční výkonnosti akcií pohybovaly v širokém rozpětí od -5,51 % (Finsko) až do 6,12 % (Recko). Také globální sektorové výkonnosti byly značně odlišné. Padaly sektory zdravotnictví a zboží dlouhodobé a krátkodobé spotřeby. Ze sektorů s kladnou výkonností nejvíce rostly petrochemické tituly (+6,98 %).

Zpomalení americké ekonomiky, které v dubnu znovu potvrdila série makrodat, se zatím neukázalo jako velká překážka růstu amerických akcií. Růst HDP prudce zpomalil jak proti předchozímu kvartálu, tak i proti očekávání. Zatímco ve čtvrtém kvartálu rostl HDP ještě o 2,2 %, v prvním kvartálu zpomalil na pouhých 0,2 % proti očekávání 1 %. Bez vlivu vyšších zásob by HDP dokonce klesl. Zpomalení ekonomiky bylo zřejmé i na trhu nemovitostí. Trh očekával vyšší počet nové započatých staveb i stavebních povolení. Ze svých sedmiletých maxim propadly i prodeje nových domů. Zhoršení vývoje americké ekonomiky zasáhlo také, do té doby jinak rostoucí spotřebitelskou důvěru. Index Conference Board se proti očekávání výrazně propadl v důsledku horšího hodnocení současné i budoucí situace. Spotřebitelé začali být skeptičtí ohledně dostatku pracovních míst a růstu svých mezd. Tyto obavy pak omezují jejich plánované nákupy např. automobilů. Podle FEDu však není důvod k panice, protože prognóza budoucího vývoje zůstává příznivá a zpomalení růstu je pouze přechodným jevem. FED očekává v letošním roce růst HDP v rozpětí od 2,3 % do 2,7 %.

V dubnu růst evropských akcií zpomalil z letošního velmi rychlého tempa. Vývoj ekonomiky eurozóny přitom zůstal spíše mírně pozitivní. Průzkum mezi nákupními manažery potvrdil zlepšování aktivity v eurozóně nejen díky Německu, ale také periférii – Itálii a Španělsku. Vysokým růstem o 1,1 % příjemně překvapila průmyslová výroba tažená vzhůru zejména Německem, Itálií a Španělskem. Některé makroekonomické, ale i předstihové ukazatele však ztratily na tempu. Např. maloobchodní tržby meziměsíčně klesly vzhledem k nižším prodejům potravin, pohonných hmot i průmyslového zboží. Nejlépe nedopadl ani předstihový indikátor Ifo v Německu. Zatímco hodnocení současné situace bylo příznivé, zhoršilo se očekávání ve firemním sektoru. Důvodem již nemusí být jen obavy z dopadu protiruských sankcí, ale nově i ochlazení růstu americké ekonomiky. Situace v Řecku není vnímána jako velké riziko díky přetrvávající podpoře ze strany ECB, která slíbila další financování řeckých bank za předpokladu jejich solvence a poskytnutí dostatečných záruk.

V portfoliu fondu se v dubnu nejvíce dařilo ruským a britským akciím, zejména v sektorech petrochemie a telekomunikací. Hodnota PL tak vzrostla o 2,17 %, což byl o 1,43 % lepší výsledek oproti indexu MSCI World. V relativním srovnání dosáhly nejlepších výsledků japonské, britské a americké akcie, na úrovni sektorů pak finanční a spotřebitelské tituly.

Na rostoucímu trhu jsme udržovali fond téměř maximálně zainvestovaný a v průběhu měsíce jsme pouze odprodali polovinu pozice v akciích společnosti Nokia, které krátkodobě posílily po oznámení fúze se společností Alcatel-Lucent.