

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
31. července 2013

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1174,53 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8084 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 Kč<sup>4</sup>

	Fond %
1 měsíc	4,40
6 měsíců	7,36
Od 31. 12. 2012	13,11
1 rok	19,50
3 roky p. a.	6,83
5 let p. a.	0,25
Od vzniku fondu p. a.	-1,66

## Výkonnost fondu v jednotlivých letech<sup>3, 4</sup>

	Fond %
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 <sup>5</sup>	-1,59

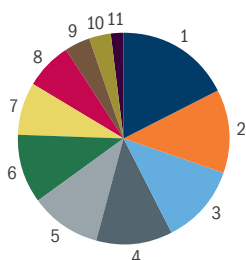
## Investiční cíl a strategie

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 fondy<sup>2</sup>

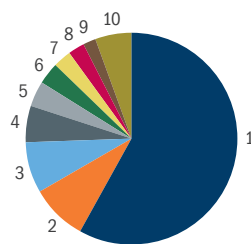
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	10	4	2
3 měsíce	10	3	1
6 měsíců	10	5	2
1 rok	10	4	2

## Struktura akciové části portfolia dle sektorů<sup>1</sup>



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	15,81
2. Zboží krátkodobé spotřeby	11,40
3. Zboží dlouhodobé spotřeby	10,74
4. Informační technologie	10,54
5. Petrochemie	9,51
6. Zdravotní péče	9,41
7. Průmysl	7,12
8. Suroviny	6,40
9. Telekomunikace	3,61
10. Výrobci a distributoři energií	2,91
11. Ostatní	1,64

## Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta<sup>1</sup>

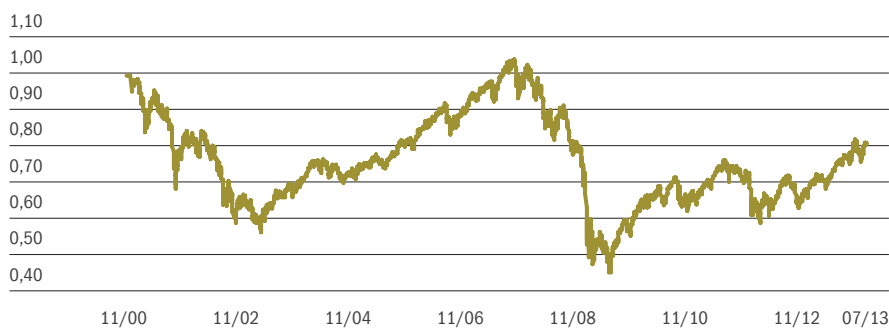


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	51,74
2. Japonsko	7,75
3. Velká Británie	7,00
4. Německo	4,81
5. Švýcarsko	3,66
6. Francie	2,84
7. Čína	2,40
8. Nizozemí	2,38
9. Kanada	1,70
10. Ostatní	4,82

## Deset největších portfoliových pozic<sup>1</sup>

Akcie	Podíl na vl. kap. %
JM SMUCKER CO/THE	2,41
VODAFONE	2,40
Microsoft Corp.	2,37
CVS CORP	2,36
COMCAST CORP-CL A	2,34
APPLE INC	2,25
CHEVRON CORP.	2,24
AMERICAN WATER WORKS	2,20
ALTRIA GROUP	2,12
DANAHER CORP.	2,02

## Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč<sup>4</sup>



■ Pioneer – akciový fond

## Portfolio manažer<sup>6</sup>

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](http://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 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](http://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

Po krátkém červnovém poklesu se akcie v červenci vyšplhaly opět k novým maximům. Růst evropského indexu MSCI Europe o 5,85 % byl nejvyšší od října 2011. Americký akciový index S&P 500 se růstem o 5,09 % posunul ke své historicky nejvyšší úrovni 6500 bodů. Globální index MSCI World vzrostl o 4,73 %, nejvíce od ledna letošního roku.

K novým akciovým maximům přispěly vedle příznivých makrodat a firemních zisků nová prohlášení FEDu k pokračování kvantitativního uvolňování. Zatímco květnové a červnové varování FEDu před omezením nebo rychlejším ukončením QE3 vyvolalo prudší pokles akcií i dluhopisů, nové komentáře již nebyly tak vyhraněné. Akcioví investoři přestali mít strach po Bernankeho ujištění, že americká ekonomika bude potřebovat v dohledné době výrazně uvolněnou politiku. Ztlumené obavy z předčasného konce QE3 přesvědčilo investory k pokračování akciové rally. Americké akcie také mohly najít podporu v některých klíčových makrodatech. Trh potěšila série dat z průmyslu. Nad hodnotu 50 bodů se opět dostal index nákupních manažerů v průmyslu. Rychlejšími tempem rostly také průmyslové objednávky, a to díky silnější domácí poptávce. V červnu se po přestávce vrátila k růstu průmyslová výroba, které pomohala vzhůru zejména rostoucí těžba. Z pohledu sektorové výkonnosti zaznamenaly v červenci pozitivní růst všechny sektory, z nichž si připsaly nejvíce finanční tituly (5,47 %) a nejméně telekomunikace (2,60 %).

Růst evropských akcií byl pod vlivem jednak lepší nálady vyvolané zmírněním obav z předčasného ukončení QE v USA, tak i ekonomických fundamentů. V červenci se potvrdilo zlepšení mnoha dat. Stoupl index nákupních manažerů v eurozóně, kterému se podařilo překonat hranici 50 bodů poprvé za dva roky. Postupné zlepšování situace v ekonomice eurozóny potvrdil i růst tržeb v maloobchodě. Nejvyšší úroveň indexu ekonomické nálady za posledních 15 měsíců přinesla naději na blízký konec recese v eurozóně. Mezi regiony základní Evropy dosáhly nejvyšší výkonnosti španělský index IBEX (8,64 %) a italský index MIB (8,16 %). Ze sektorů si meziměsíčně nejvíce polepšily zboží dlouhodobé spotřeby (9,48 %) a finance (9,11 %).

Znovuoživené akciové trhy přinesly oživení také fondu Pioneer – akciový, který si v červenci připsal 4,4 % a znovu tak posunul svá pětiletá maxima. Největší zisky si připsávaly finanční, technologické a průmyslové tituly, zejména z Číny, Nizozemí či Japonska. A díky nim fond překonal očistěnou výkonnost indexu MSCI World o 0,16 %. Řada titulů si připsala více než 10% zisky (např. BNP Paribas, Philips, Gemalto, Repsol, Apple, Allscripts), ale přes 20 % vzrostly akcie kromě již téměř tradiční Tesla Motors, také KPN a čínských titulů Trina Solar a Baidu – ty dokonce posílily o téměř 40 %. Slabší výkonnost si připsaly jen farmaceutické tituly, především ruský Pharmstandard a mírně negativní vliv měl také vyšší podíl hotovosti.