

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
30. srpna 2013

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1166,00 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,7982 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	-1,20
6 měsíců	5,55
Od 31. 12. 2012	11,75
1 rok	14,84
3 roky p. a.	7,69
5 let p. a.	-0,07
Od vzniku fondu p. a.	-1,74

## 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

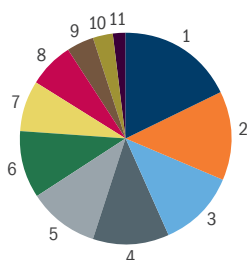
## Investiční cíl a strategie

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

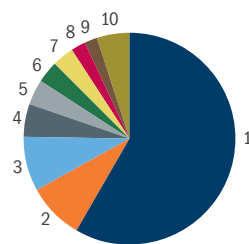
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	15	5	2
3 měsíce	15	4	1
6 měsíců	15	5	2
1 rok	15	4	1

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	16,83
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,68
3. Informační technologie	11,18
4. Zdravotní péče	10,99
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,91
6. Petrochemie	9,62
7. Průmysl	7,40
8. Suroviny	6,60
9. Telekomunikace	3,90
10. Výrobci a distributoři energií	2,82
11. Ostatní	1,60

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

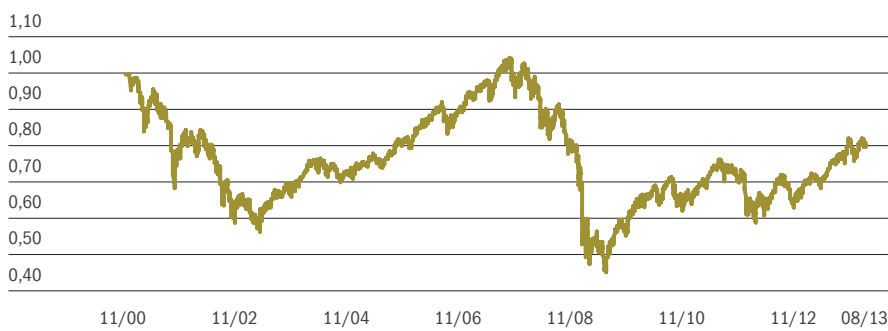


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	54,80
2. Velká Británie	7,99
3. Japonsko	7,70
4. Německo	4,73
5. Švýcarsko	3,66
6. Francie	3,08
7. Čína	3,01
8. Nizozemí	2,28
9. Kanada	1,85
10. Ostatní	4,42

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
VODAFONE	2,58
Microsoft Corp.	2,50
APPLE INC	2,44
JM SMUCKER CO/THE	2,28
CVS CORP	2,24
COMCAST CORP-CL A	2,20
CHEVRON CORP.	2,15
AMERICAN WATER WORKS	2,11
ALTRIA GROUP	2,06
DANAHER CORP.	1,98

### 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 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](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 Lallsallestraße 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 jejich dceřiných společností.

### Měsíční komentář

Akciové trhy se po silném červencovém oživení vrátili do minusových hodnot. Většina klíčových akciových indexů ztrácela v rozpětí mezi jedním a dvěma procenty, globální index MSCI World poklesl o 2,06 %, ale například americký Dow Jonesův index ztratil 4,5 %, což byl nejhorší měsíční výsledek od května 2012. Začátek měsíce přitom byl spíše optimistický, když trhy v první polovině měsíce příznivě reagovaly na zlepšující se makrodata zejména v největší evropské ekonomice, v Německu, ale také v Číně. Ve druhé polovině měsíce však mezi investory převládaly obavy z vyhrcození situace na Blízkém východě, které zesílily zejména v posledním srpnovém týdnu, kdy po útoku chemickými zbraněmi v Sýrii rapidně vzrostlo riziko ozbrojené intervence USA. Nepříznivě také na trhy zapůsobil další komentář ze strany FEDu, které jasně naznačily spíše dřívější utlumování kvantitativního uvolňování. Ovšem ne všechny trhy ztrácely. Možná trochu překvapivě v kladných hodnotách zůstaly země PIIGS s výjimkou Španělska, tedy tzv. „periferní“ trhy Eurozóny – Portugalsko, Itálie, Irsko, Řecko, ale také střeoevropské trhy jako Rakousko, Polsko či Česká republika, které nejvíce těžily z avizovaného oživení německé ekonomiky. Rozvíjející se trhy spíše ztrácely, zejména ty s vysokým schodkem běžného účtu (Turecko, Indonésie).

Na sektorové bázi se nejhůře vedlo firmám v sektoru výrobců a distributorů energií, ale také spotřebitelským sektorům a financím. Naopak jediným ziskovým sektorem na globální bázi byl sektor materiálů, který profitoval z růstu cen většiny komodit, ať už v důsledku očekávaného oživení v Číně, nebo jako v případě ropy díky rostoucímu napětí na Blízkém východě.

Hodnota podílového listu fondu Pioneer – akciový v srpnu poklesla o 1,2 %, což byl ovšem o téměř jedno procento lepší výsledek než v případě globálního akciového indexu MSCI World. V portfoliu fondu se dařilo především automobilkám (akcie Tesla Motors opět posílily o více než čtvrtinu), retailovým obchodníkům (LKQ) a také technologickým (Gernalto, Microsoft, Apple) a telekomunikačním firmám (Vodafone). Na regionální bázi k dobrému výsledku fondu přispěl především výběr titulů v USA a Velké Británii.

V portfoliu fondu jsme provedli několik změn. Nejprve jsme realizovali profit prodejem akcií japonského výrobce autodílů Aisin Seiki, jež jsme nahradili akciemi Japan Tobacco. Realizovali jsme také část profitu na akciích Gernalto, které jsme nahradili akciemi britské banky Barclays. Nové finanční prostředky jsme pak použili k nákupu americké kosmeticko-farmaceutické skupiny Johnson&Johnson.