

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
30. června 2014

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

| | |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| Zahájení výpočtu vlastního kapitálu | 20. 11. 2000 |
| Sídlo | Česká republika |
| Velikost fondu (mil.) | 1 232,30 mil. Kč |
| Hodnota podílového listu | 0,9169 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 | 0,79 |
| 6 měsíců | 3,14 |
| Od 31. 12. 2013 | 3,14 |
| 1 rok | 18,42 |
| 3 roky p. a. | 8,28 |
| 5 let p. a. | 9,80 |
| Od vzniku fondu p. a. | -0,64 |

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

| | Fond % |
|-------------------|--------|
| 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.

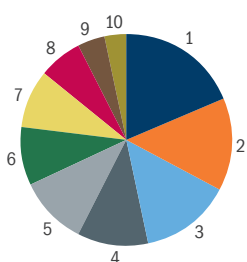
Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy²

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

Deset největších portfoliových pozic¹

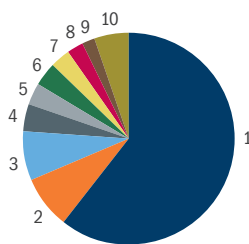
| Akcie | Podíl na vl. kap. % |
|----------------------|---------------------|
| APPLE INC | 3,18 |
| Microsoft Corp. | 3,05 |
| CVS CORP | 2,84 |
| AMERICAN WATER WORKS | 2,51 |
| DANAHER CORP | 2,32 |
| BP | 2,30 |
| QUALCOMM CORP | 2,29 |
| Chevron CORP | 2,28 |
| Johnson | 2,13 |
| MCKESSON CORP | 2,07 |

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



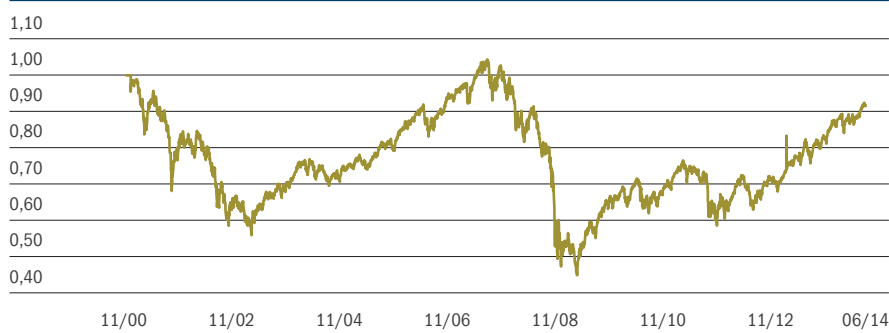
| Sektor | Podíl na vl. kap. % |
|------------------------------------|---------------------|
| 1. Finanční služby | 18,84 |
| 2. Zboží krátkodobé spotřeby | 14,07 |
| 3. Informační technologie | 14,04 |
| 4. Petrochemie | 10,79 |
| 5. Zdravotní péče | 10,37 |
| 6. Zboží dlouhodobé spotřeby | 9,11 |
| 7. Průmysl | 8,90 |
| 8. Suroviny | 6,51 |
| 9. Telekomunikace | 4,11 |
| 10. Výrobci a distributoři energií | 3,32 |

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



| Země | Podíl na vl. kap. % |
|-----------------------|---------------------|
| 1. USA | 60,81 |
| 2. Japonsko | 7,97 |
| 3. Spojené království | 7,56 |
| 4. Švýcarsko | 4,12 |
| 5. Čína | 3,47 |
| 6. Francie | 3,45 |
| 7. Německo | 3,18 |
| 8. Nizozemí | 2,32 |
| 9. Kanada | 1,99 |
| 10. Ostatní | 5,21 |

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 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., 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 dceřných společností.

Měsíční komentář

Zatímco globální a americké akcie pokračovaly v červnu v růstu, evropské akcie poprvé od března zaznamenaly mírnější pokles. Globální index MSCI World meziměsíčně stoupl o 1,38 %, americký S&P o 2,07 % a evropský index MSCI Europe klesl o 0,94 %. Ze sektorového pohledu se na globální úrovni dařilo nejvíce petrochemickým akciím s měsíční výkonností 4,21 %. Nejhorší výkonnost předvedly akcie telekomunikací, které v červnu klesly o 1,11 %.

Americké akcie rostly již pátým měsícem v řadě, a to i přesto, že se v červnu zhoršila některá makrodata, na která mohly akcie reagovat negativně. Propad HDP se po druhé revizi prohloubil na 2,9 % vlivem pomalejšího růstu soukromé spotřeby a výraznějšího propadu vývozu. Ten ale investoři nevyhodnotili negativně, protože na základě příznivých údajů během druhého kvartálu neočekávají opakování propadu HDP. Na druhé straně, některé pozitivní trendy na klíčových makrodatech z reálného trhu a trhu práce se v červnu znovu potvrdily. Další snížení týdenního objemu odkupovaných dluhopisů ze 45 na 35 miliard dolarů potvrdilo, že jsou investoři smíření s návratem ke standardní měnové politice. K posunu indexu S&P k dalším maximům přispěla pravděpodobně také ECB svým rozhodnutím dalšího uvolnění měnové politiky.

Červen nezačal pro evropské akcie vůbec špatně, i když na konci měsíce akcie přišly o veškerou pozitivní výkonnost. Evropským trhům se přitom dostávalo pokračující podpory z ekonomiky a především také od ECB. Mezi první pozitivní zprávy měsíce patřil rychlejší růst tržeb v maloobchodě eurozóny. Významné kroky však podnikla ECB, když přišla s rozsáhlejším balíkem opatření na uvolnění měnové politiky. Jedním z kroků bylo snížení depozitní sazby z nuly na záporných -0,10 %, které nemá v historii období a dále také snížení hlavní sazby z 0,25 % na 0,15 %. Dalším krokem bylo oznámení nového programu na dodání likvidity bankám. Třetím krokem pak nákupy cenných papírů z nefinančních sektorů. Evropské akcie po oznámení těchto opatření výrazně posílily. Podobně silný stimul k růstu ale později během měsíce již nedostaly. Investoři zároveň museli čelit několika horším zprávám jako nečekanému poklesu italského HDP, zpomalení průmyslové aktivity a nižšímu růstu ekonomiky eurozóny.

Po páté v řadě v červnu vyrostla hodnota podílového listu fondu Pioneer – akciový, a to o 0,79 %, když v portfoliu posilovaly především asijské a také komoditní tituly. V relativním srovnání fond mírně zaostal za globálním akciovým indexem (o 0,27 %), díky slabšímu výběru amerických titulů, zejména v sektorech petrochemie a také zdravotní péče.

Fond v červnu zaznamenal nadprůměrný odliv investovaných prostředků, na který jsme reagovali redukcí akciových podílů napříč portfoliem a zároveň jsme portfolio mírně koncentrovali, když jsme z portfolia zcela vyprodali pozice v akciích KPN, Tesla, Davita, Marathon Oil, Bank of New York Mellon či Verizon. Naopak jsme mírně navýšili podíl finančních titulů nákupem akcií Citigroup, do portfolia jsme také nově zařadili tituly Las Vegas Sands a Amgen.