

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
31. července 2014

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 244,24 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9167 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	-0,02
6 měsíců	6,57
Od 31. 12. 2013	3,12
1 rok	13,40
3 roky p. a.	9,12
5 let p. a.	8,55
Od vzniku fondu p. a.	-0,63

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

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

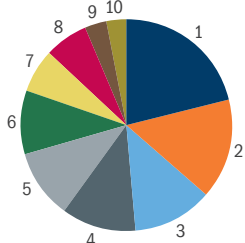
## Investiční cíl a strategie

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 fondy<sup>2</sup>

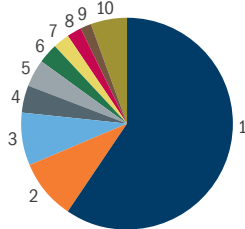
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	3	1	1
3 měsíce	3	3	4
6 měsíců	3	2	2
1 rok	3	2	2

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	20,25
2. Informační technologie	14,71
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,76
4. Zdravotní péče	10,81
5. Průmysl	10,09
6. Petrochemie	9,43
7. Suroviny	6,44
8. Zboží dlouhodobé spotřeby	6,27
9. Výrobci a distributoři energií	3,29
10. Telekomunikace	2,75

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

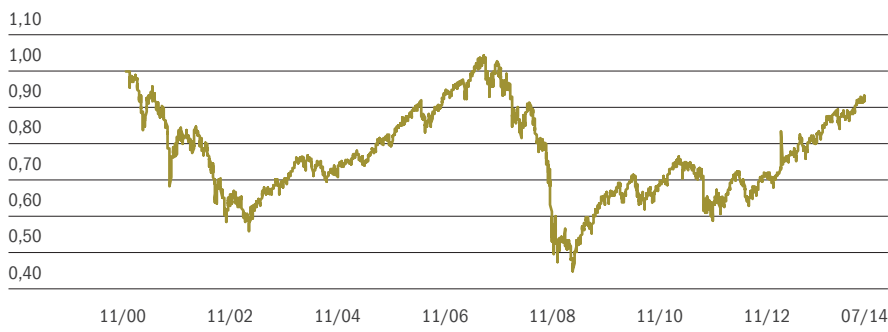


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	57,04
2. Japonsko	8,81
3. Spojené království	7,60
4. Čína	4,13
5. Švýcarsko	3,94
6. Německo	2,92
7. Francie	2,54
8. Kanada	1,90
9. Nizozemsko	1,84
10. Ostatní	5,06

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,32
Microsoft Corp.	3,21
CVS CORP	2,92
AMERICAN WATER WORKS	2,46
Chevron CORP	2,29
BAIDU INC - SPON ADR	2,25
DANAHER CORP	2,21
BP	2,17
QUALCOMM CORP	2,16
MCKESSON CORP	2,16

### 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 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 porovnáována 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, 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](http://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 nete 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

Zvýšené geopolitické napětí ve světě přivedilo akciovým trhům po delší době pokles. Globální index MSCI World utrpěl poprvé od ledna ztrátu, a to ve výši 0,78 %. Podobně také americký index S&P 500 klesl v červenci po pěti měsících růstu o 1,38 %. Evropský akciový index zaznamenal ztrátu 1,79 %. Na rozdíl od regionů nezakončily všechny sektory měsíc poklesem. V červenci rostly akcie ze sektoru informačních technologií, telekomunikací, surovin a mírně také ze sektoru financí.

Americké akcie po většinu měsíce stagnovaly s výjimkou až posledních několika dnů, kdy se jejich prudký pokles podepsal na záporné červencové výkonnosti. Investoři konečně našli důvod k realizaci svých akciových zisků s protiruskými sankcemi a bankrotující Argentinou. Pozitivní makrodata a reportované zisky tak zůstaly v pozadí zvýšeného geopolitického napětí. Především vydařený začátek výsledkové sezóny vyšel naprázdno. Tři čtvrtiny firem reportovaly proti očekávání vyšší zisky, které v průměru překonaly odhady o 5,2 %. Navíc se podařilo překonat zisková očekávání ve všech sektorech ekonomiky. Pozitivní trendy v americké ekonomice pokračovaly na trhu práce vysokým počtem nových míst a klesající nezaměstnaností. Potvrdilo se také, že se mimořádný pokles americké ekonomiky nebude v druhém kvartálu již opakovat. HDP svým anualizovaným mezikvartálním růstem o 4 % překonal i očekávání trhu.

Evropské akcie navázaly na červen dalším poklesem, který se nevyhnul téměř všem regionálním indexům. Výjimkou byl pouze švédský OMX s mírným růstem a finský HEX, který vzrostl pouze o 0,01 %. První poklesy se udály již ze začátku měsíce, tedy ještě před vyhlášením sankcí proti Rusku a před zprávami o problémech Argentiny splácet dluh. V červenci byli investoři vystaveni smíšeným signálům z evropské ekonomiky. Index PMI ukázal na zpomalování aktivity v průmyslu eurozóny. Několik horších zpráv přišlo z německé ekonomiky, kde klesl objem průmyslových zakázek, dále také vývoz i dovoz. Horší data z německé ekonomiky se promítly i do zhoršení nálady německých investorů i podnikatelů ohledně budoucího vývoje. Německá centrální banka uvedla, že se růst německé ekonomiky ve druhém kvartálu nejspíš zastavil v důsledku geopolitického napětí. Na druhou stranu geopolitické napětí nezhoršilo náladu německých spotřebitelů, kteří zůstávají největšími optimisty za posledních sedm a půl let. Rostoucí spotřebitelská důvěra nakonec nezvrátila negativní vývoj na evropských akciových trzích, které druhý měsíc v řadě klesly.

Po pěti měsících růstu hodnota podílového listu v červenci fakticky stagnovala, když odepsala víceméně zanedbatelných 0,02 %. V portfoliu fondu nejvíce ztrácely akcie v sektorech výrobců a distributorů energií a také průmyslu, naopak solidní zisky si připsávaly akcie telekomunikačních a technologických společností. V porovnání s indexem MSCI World dosáhl fond téměř o procento vyššího zhodnocení, zejména díky expozici vůči čínským titulům a také výběru titulů v USA a ve Švýcarsku, především v sektorech financí a IT. V portfoliu fondu jsme v červenci neprováděli žádné změny.