

# Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

|                                     |                                  |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| Zahájení výpočtu vlastního kapitálu | 20. 11. 2000                     |
| Sídlo                               | Česká republika                  |
| Velikost fondu (mil.)               | 1 266,75 mil. Kč                 |
| Hodnota podílového listu            | 0,9399 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               | -0,81  |
| 6 měsíců              | 6,28   |
| Od 31. 12. 2013       | 5,73   |
| 1 rok                 | 14,30  |
| 3 roky p. a.          | 15,84  |
| 5 let p. a.           | 7,70   |
| Od vzniku fondu p. a. | -0,45  |

## 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.

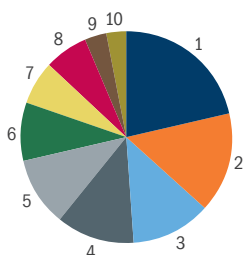
## Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy<sup>2</sup>

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

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

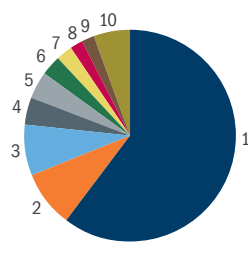
| Akcie                | Podíl na vl. kap. % |
|----------------------|---------------------|
| APPLE INC            | 3,65                |
| Microsoft Corp.      | 2,79                |
| CVS CORP             | 2,66                |
| AMERICAN WATER WORKS | 2,59                |
| DANAHER CORP         | 2,37                |
| BAIDU INC - SPON ADR | 2,37                |
| AMGEN INC            | 2,30                |
| JOHNSON              | 2,30                |
| QUANTA SERVICES      | 2,29                |
| MCKESSON CORP        | 2,28                |

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



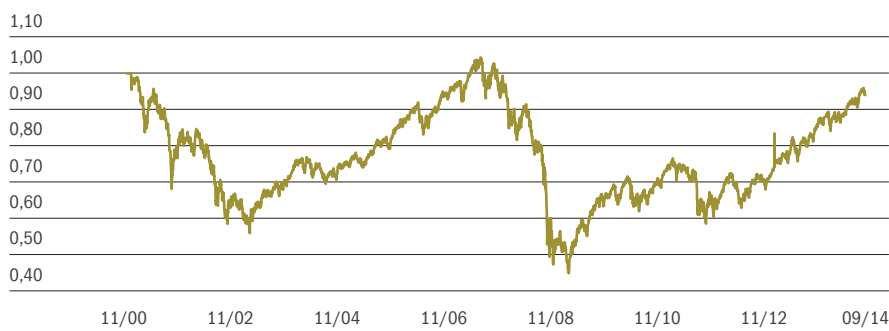
| Sektor                            | Podíl na vl. kap. % |
|-----------------------------------|---------------------|
| 1. Finanční služby                | 20,98               |
| 2. Informační technologie         | 15,14               |
| 3. Zdravotní péče                 | 11,94               |
| 4. Zboží krátkodobé spotřeby      | 11,50               |
| 5. Průmysl                        | 10,48               |
| 6. Petrochemie                    | 8,73                |
| 7. Suroviny                       | 6,46                |
| 8. Zboží dlouhodobé spotřeby      | 6,39                |
| 9. Výrobci a distributoři energií | 3,43                |
| 10. Telekomunikace                | 2,76                |

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



| Země                  | Podíl na vl. kap. % |
|-----------------------|---------------------|
| 1. USA                | 58,53               |
| 2. Japonsko           | 8,62                |
| 3. Spojené království | 7,39                |
| 4. Čína               | 4,21                |
| 5. Švýcarsko          | 4,18                |
| 6. Německo            | 2,92                |
| 7. Francie            | 2,59                |
| 8. Kanada             | 1,95                |
| 9. Nizozemsko         | 1,93                |
| 10. Ostatní           | 5,49                |

## 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, Expanda 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. 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](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 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

Zhoršující se geopolitické napětí se nakonec odrazilo v zářijové výkonnosti akciových trhů. Pokles globálního indexu MSCI World o 0,99 % byl druhým největším od začátku roku. Podobně také americký index S&P 500 se v září prezentoval druhým největším poklesem v roce, a to o 1,4 %. Ztráty evropského akciového indexu MSCI Europe byly mírnější a dosahovaly jen 0,25 %. Sektorové indexy v souladu s regiony zaznamenaly pokles, přičemž největší připadal na sektor surovin (-3,88 %) a zboží dlouhodobé spotřeby (-1,63 %). V září rostly pouze akcie ze sektoru zdravotnictví (1,83 %) a telekomunikace (0,43 %).

Zářijový pokles amerických akcií neměl mnoho společného s vývojem americké ekonomiky, která naopak nepřestala vysílat pozitivní signály dalšího zlepšení až už v podobě makrodat nebo předstihových indikátorů. Index nákupních manažerů jako důležitý měkký indikátor významně vzrostl proti očekávanému poklesu. Počet nově vytvořených pracovních míst sice hodně zaostal za očekáváním a byl nejnižším v tomto roce, ale měsíční hodnoty tohoto ukazatele bývají obvykle dost volatelní. Dobré zprávy chodily i z průmyslu. Na své pětileté maximum se posunul index průmyslové aktivity Empire State Manufacturing Index. Realitní trh zklamal horšími prodejmi starších domů, ke kterým pravděpodobně přispívá stále pomalý růst mezd. Horší dojem z realitního trhu ale rychle napravil výrazný nárůst prodeje nových domů. Revize odhadu růstu HDP za druhý kvartál na 4,6 % pak potvrdila velmi dobrou kondici americké ekonomiky.

Zhoršení vývoje ekonomiky eurozóny, které dávaly najevo předstihové indikátory nálady a makrodata již v srpnu, se v září potvrdilo. Na horší náladě se podepsalo také geopolitické napětí na Ukrajině a Blízkém východě, které zároveň může zhoršovat výhledy pro letošní a příští rok. Zhoršení růstových výhledů se týká také klíčové ekonomiky eurozóny – Německa, kde se zhoršuje podnikatelská nálada již pátý měsíc v řadě. Zářijový pokles evropských akcií dokázaly zmírnit některé události jako výsledek skotského referenda nebo uklidnění situace na Ukrajině ze začátku měsíce, na které západoevropské akcie reagovaly růstem. Meziměsíční pokles akciového indexu MSCI Europe, který je již pátým v letošním roce, nakonec nebyl tak výrazný. Polovina sektorů měla dokonce i kladnou výkonnost. Akcie ze sektoru zdravotnictví zaznamenaly vysoký růst o 5,09 %. Největší pokles o 4,87 % připadal na suroviny.

Pokračující nárůst geopolitického napětí spolu se slabými makroekonomickými daty v Evropě negativně ovlivnil nejen výkonnost akciových trhů, ale pochopitelně také výkonnost fondu Pioneer – akciový. Hodnota PL fondu v září poklesla o 0,81 %, především díky ztrátám petrochemických titulů, jejichž akcie ztratily průměrně téměř 5 %, tak jak klesaly ceny ropy. V relativním srovnání však fond překonal výkonnost globálního akciového indexu MSCI World o 0,39 %, zejména díky minimálnímu zastoupení australských titulů a také díky solidnímu výběru titulů v sektorech informačních technologií a zboží krátkodobé spotřeby.

V portfoliu fondu jsme z důvodu negativního cash flow spojeného s prodloužením ménového zajištění, redukovali pozice v akciích amerických společností Microsoft, Chevron, Altria a CVS.