

# Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 232,57 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9663 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	-1,26
6 měsíců	5,39
Od 31. 12. 2013	8,70
1 rok	8,70
3 roky p. a.	14,63
5 let p. a.	7,44
Od vzniku fondu p. a.	-0,24

## 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

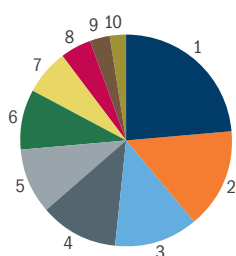
## Investiční cíl a strategie

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>

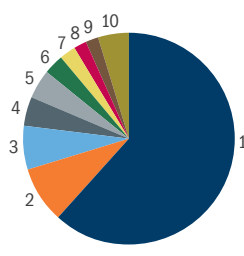
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,84
2. Informační technologie	15,46
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,81
4. Zdravotní péče	12,16
5. Petrochemie	9,98
6. Průmysl	9,36
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	6,92
8. Suroviny	4,80
9. Výrobci a distributoři energií	3,09
10. Telekomunikace	2,31

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

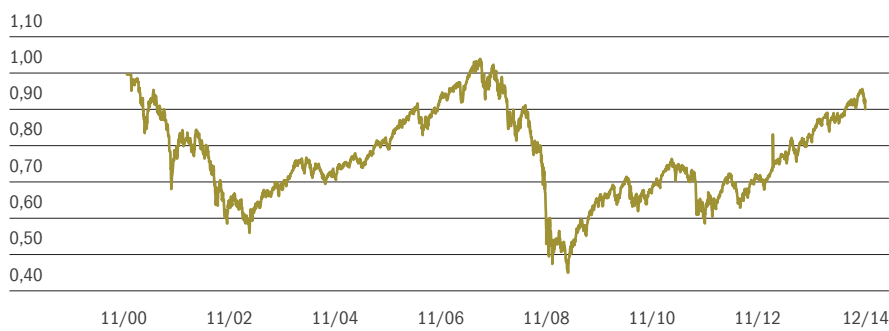


Země	Podíl na vl. kap. %
1. USA	62,22
2. Japonsko	8,63
3. Spojené království	6,66
4. Švýcarsko	4,58
5. Čína	4,46
6. Německo	3,06
7. Francie	2,60
8. Rusko	2,03
9. Kanada	1,99
10. Ostatní	4,50

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,29
CVS HEALTH CORPORATION	3,46
Microsoft Corp.	3,00
Citigroup Inc. Com	2,54
MORGAN STANLEY	2,50
QUALCOMM CORP	2,44
JOHNSON	2,42
AMGEN INC	2,27
AMERICAN WATER WORKS	2,24
INTERNATIONAL PAPER CO	2,11

## 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: (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](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

Samotný závěr roku akciovým trhům úplně nevyšel. Pokračující prudký pokles ropy, zhoršování čínské ekonomiky a další komplikace situace v Řecku významně zvýšily volatilitu na akciových trzích. Akciový index S&P 500 se do poloviny roku dostal až pod hranici 2000 bodů, nakonec ale končil měsíc pouze s mírným poklesem o 0,25 %. Meziměsíční ztráty ostatních klíčových indexů byly vyšší. Evropský akciový index MSCI Europe ztratil 2,05 % a globální MSCI World klesl o 0,78 %. Za celý rok však dosáhla většina akciových trhů kladné výkonnosti. Většina sektorů měla v prosinci zápornou výkonnost s výjimkou akcií výrobců a distributorů energetiky a zboží dlouhodobé spotřeby.

Během prosince dokázal americký akciový index S&P 500 propadnout až o 5 %, přičemž tyto ztráty později zase téměř odmazal. Bilance za rok 2014 zůstala pro americké akcie velmi příznivá. Růstem o 13,69 % za celý kalendářní rok prodloužil index S&P 500 délku svého býčího trendu na téměř již šest let. Vedle akcií se prezentovala v pozitivním světle také americká ekonomika, přičemž v prosinci se jí podařilo svůj obraz ještě vylepšit. HDP za třetí kvartál rostl po druhé revizi dokonce o 5 % díky silnější spotřebě a investicím. Jedná se tak o největší mezikvartální růst od roku 2003. Prudký pokles ceny ropy může na jedné straně vyvolávat u akciových investorů obavy, na straně druhé levnější benzín přispívá k vyšším spotřebitelským výdajům, které prospívají ekonomice. Vedle HDP přispěl k lepšímu obrazu americké ekonomiky také americký trh práce vysokým počtem nových pracovních míst, ale i prvními náznamy rychlejšího růstu mezd. Není proto divu, že se nadále zlepšuje i spotřebitelská důvěra.

Růst evropských akcií byl v roce 2014 sice kladný, ale výrazně nižší než růst amerických akcií. Také akcie v Evropě zaznamenaly v prosinci výrazně větší ztráty než akcie v USA. Investory zatím příliš nepotěšilo otálení ECB se zaváděním dalších opatření na podporu ekonomiky. Důvodem je, že ECB čeká na výsledek hodnocení efektu současných nástrojů, než přistoupí k zavedení dalších. Většina ekonomů přitom zahájení QE v Evropě po mnoha příslibech ECB očekává. Utvrzují je v tom i nové ukazatele, které dokládají stále neuspokojivý stav evropské ekonomiky. PMI, index nákupních manažerů v průmyslu se zhoršil až k hranici mezi expanzí a kontrakcí ekonomiky, přičemž tento údaj za Německo spadl těsně pod tuto hranici. Eurozóna nemůže mít radost ani z pomalého růstu maloobchodu a průmyslu. Naději na zlepšení dává eurozóně očekávání od její největší ekonomiky. Podle institutu Ifo by slabé euro a ropa mohlo zrychlit německý růst. Optimismus ohledně budoucího vývoje Německa daly najevo i index ekonomických očekávání ZEW a index podnikatelské nálady Ifo.

I přes solidní růst ve druhé polovině měsíce uzavřely akciové trhy rok ztrátovým měsícem. V souladu s tím hodnota PL fondu Pioneer – akciový poklesla v prosinci o 1,26 %, tažena zejména technologickými a telekomunikačními tituly. V relativním srovnání s indexem MSCI World to byl o 0,25 % horší výsledek, díky slabšímu výběru titulů v sektorech softwaru a zboží dlouhodobé spotřeby. V prosinci jsme z důvodů navýšení podílu hotovosti z portfolia vyprodali pozice v titulech Osram, Gemalto a Yara a zredukovali jsme také podíl v akciích Vodafone.

Za celý rok 2014 si fond připsal zhodnocení ve výši 8,7 %, když v portfoliu, jako již téměř tradičně, nejvíce posílvaly akcie ze sektorů zdravotní péče a informačních technologií, tentokrát ovšem možná trochu překvapivě doplněné o akcie výrobců a distributorů energií. Fond také překonal čistou výkonnost indexu MSCI World o 2,57 %, na čemž měl největší zásluhu výběr titulů v sektorech financí a zboží krátkodobé spotřeby a také expozice vůči čínským akciím.