

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
29. května 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 301,44 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0283 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	1,15
6 měsíců	5,08
Od 31. 12. 2014	6,42
1 rok	13,20
3 roky p. a.	16,29
5 let p. a.	9,66
Od vzniku fondu p. a.	0,19

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

	Fond %
2014	8,70
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

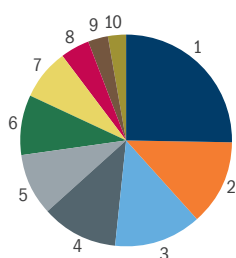
## Investiční cíl a strategie

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>

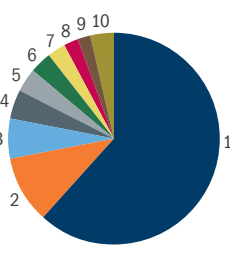
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	8	4	2
3 měsíce	8	5	3
6 měsíců	8	6	3
1 rok	8	4	2

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,65
2. Zdravotní péče	12,37
3. Informační technologie	12,28
4. Zboží krátkodobé spotřeby	10,95
5. Průmysl	9,02
6. Petrochemie	8,36
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,48
8. Suroviny	4,03
9. Telekomunikace	2,95
10. Výrobci a distributoři energie	2,38

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



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	57,71
2. Japonsko	9,57
3. Spojené království	5,80
4. Čína	4,07
5. Švýcarsko	3,49
6. Německo	3,03
7. Francie	2,75
8. Rusko	1,97
9. Kanada	1,88
10. Ostatní	3,18

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,50
Microsoft Corp.	2,73
Citigroup Inc. Com	2,63
JOHNSON	2,40
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,24
COMCAST CORP-CL A	2,20
CARDINAL HEALTH	2,10
QUANTA SERVICES	2,06
China Pacific Insurance Group	2,06
PFIZER INC	2,01

## 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: (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, 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 vyzádnání 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

Akcie pokračovaly v růstovém trendu i v květnu, a to navzdory zpomalování americké ekonomiky a nejistotě ohledně další splátky řeckého dluhu. V květnu vzrostl index globálních akcií MSCI World o 1,27 %, americký index S&P 500 o 1,29 % a evropský index MSCI Europe o 0,76 %. Většina sektorů měla v květnu kladnou výkonnost s výjimkou akcií telekomunikací a petrochemie, která padala s cenou ropy. Největší růst zaznamenaly akcie zdravotnictví (+3,21 %) a informačních technologií (2,29 %).

Americká ekonomika ani v květnu nepřestala vysílat signály zpomalení, které bylo potvrzeno jak makrodaty z průmyslu, tak i zhoršenou náladou a nárůstem pesimistických očekávání. Podle zpřesněného odhadu HDP v prvním kvartálu propadl o 0,7 % anualizovaně. Zhoršila se řada předstihových indikátorů, včetně ISM, ukazatele aktivity ve zpracovatelském průmyslu. Ten samý ukazatel ale naopak ve službách stoupl. Mezi předstihovými indikátory se jednalo o výjimku, protože naprostá většina se zhoršila. Slabší vývoj ekonomiky doléhá i na náladu amerických spotřebitelů, který hůře hodnotí jak současný stav ekonomiky, tak i její budoucí vývoj. Zpomalování americké ekonomiky a inflace hluboko pod inflačním cílem pak nutí FED odsunout začátek prvního zvýšení úrokových sazeb. Červnový termín, se kterým se ještě před několika měsíci počítalo, je nyní prakticky nereálný. FED uznal, že zlepšení ekonomiky není dostatečné na první zvýšení sazeb. K prvnímu utažení by tedy mělo dojít v září, v prosinci, nebo dokonce až v novém roce. K pozdějšímu termínu se přiklonila i předsedkyně FEDU. Skutečný termín však bude záležet na stavu ekonomiky.

Květen byl pátým měsícem v řadě s kladnou výkonností evropských akcií, indexu MSCI Europe. Potvrzuje se, že se investoři dokáží povznést nad přetrvávající problémy Evropy – pomalejší růst a události v Řecku, jelikož se ekonomika i očekávání ohledně budoucnosti přece jen stále mírně zlepšují. Evropská komise také zároveň zlepšila výhled růstu HDP pro evropskou unii i eurozónu, i když zrovna nejvýznamnější evropská ekonomika – Německo, zpomalilo v prvním kvartálu svůj růst kvůli propadu zahraničního obchodu. Dlouhá jednání mezi řeckou vládou a jejími věřiteli o podmínkách další půjčky byla sice hlavním ekonomickým tématem, nikoli však pro akciové investory, kteří riziko nevyhodnotili jako vážné. O tom svědčí i výkonnost samotných řeckých akcií, která i za této dramatické situace, zůstala v květnu kladná. Poněkud kuriózním květnovým číslem byla záporná meziroční míra inflace ve Velké Británii, kde poprvé od roku 1960 spotřebitelské ceny meziročně klesly.

Hodnota podílového listu fondu v květnu vzrostla o 1,15 %, především zásluhou britských a amerických titulů v sektorech telekomunikací a průmyslu. Fondu se tak podařilo překonat výkonnost globálního indexu MSCI World v lokálních měnách o 0,18 %. Také v tomto relativním srovnání byly neúspěšnější průmyslové (Itochu, Danaher) a telekomunikační tituly (Vodafone), doplněné ještě o některé akcie ze sektoru zdravotních potřeb (McKesson, Cardinal Health) nebo technologií (Apple).

V portfoliu fondu jsme realizovali část profitu z minulých měsíců a navýšili jsme podíl hotovosti prodejem akcií BG Group, jejichž cena raketově vzrostla po oznámení fúzi se společností Shell, nebo redukcí akcií japonské společnosti Itochu. Podíl hotovosti až na 8 % fondu pak navýšily také operace spojené s měnovým zajištěním.