

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
30. června 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 251,23 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9905 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	-3,68
6 měsíců	2,50
Od 31. 12. 2014	2,50
1 rok	8,03
3 roky p. a.	13,88
5 let p. a.	9,60
Od vzniku fondu p. a.	-0,07

## 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

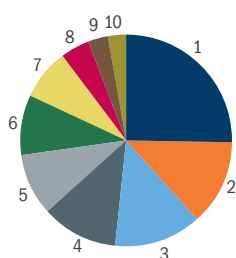
## Investiční cíl a strategie

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>

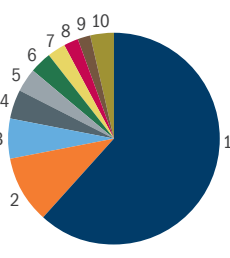
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	5	3	2
3 měsíce	5	3	2
6 měsíců	5	4	3
1 rok	5	3	2

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,60
2. Zdravotní péče	12,86
3. Informační technologie	12,77
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,38
5. Průmysl	9,38
6. Petrochemie	8,69
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,78
8. Suroviny	4,19
9. Telekomunikace	3,07
10. Výrobci a distributoři energie	2,47

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

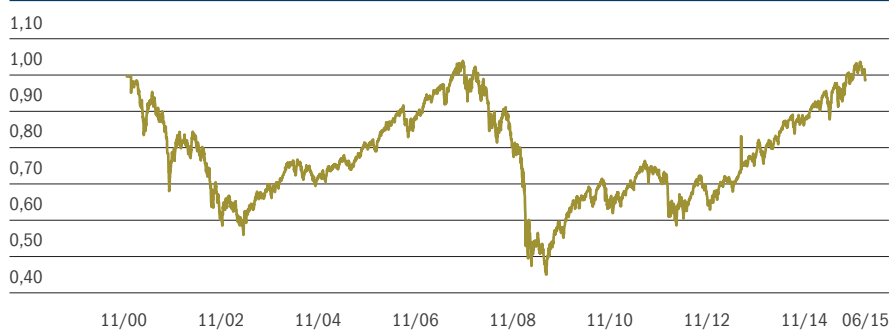


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	60,03
2. Japonsko	9,95
3. Spojené království	6,04
4. Čína	4,24
5. Švýcarsko	3,63
6. Německo	3,15
7. Francie	2,86
8. Rusko	2,05
9. Kanada	1,95
10. Ostatní	3,31

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,39
Citigroup Inc. Com	2,72
Microsoft Corp.	2,60
JOHNSON	2,37
COMCAST CORP-CL A	2,29
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,18
LKQ CORP	2,14
QUANTA SERVICES	2,05
CVS HEALTH CORPORATION	2,02
CARDINAL HEALTH	2,02

## 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 porovnávána 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. 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 obsažené 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

V červnu akcie klesaly pod tíhou vyhrčené fečké krize a výhledu pomalejšího růstu globální ekonomiky napříč všemi regiony. Evropský akciový index MSCI Europe propadl o 4,98 %, americký index S&P 500 ztratil 1,94 % a globální index MSCI World zaznamenal ztrátu 2,94 %, největší od ledna 2014. Pokles zasáhl akcie nejen napříč všemi regiony, ale i sektory. Nejvíce klesly akcie výrobců a distributorů energetiky (-6,62 %) a suroviny (-5,26 %). Nejmenší pokles zaznamenaly sektory zboží dlouhodobé spotřeby (-1,71 %) a zdravotnictví (-1,74 %).

Jak předpokládá řada institucí, globální ekonomika pravděpodobně poroste v letošním roce pomaleji proti původním odhadům. Podle organizace OECD zpomalí globální ekonomika z loňského 3,3 % na 3,1 %. Za tímto zhoršením je pomalejší růst Spojených států a rozvíjejících se trhů, např. Číny. Naopak eurozóna by si díky slabšímu euru a nižším cenám ropy měla polepsit a zrychlit na 1,4 % proti původním 0,8 %. Výhled růstu pro Spojené státy se sice zhoršil, ale to kvůli dočasnému zpomalení v prvním kvartálu, které se nakonec neukázalo jako tolik závažné. Výsledek běžové knihy, která hodnotí stav americké ekonomiky, byly ve většině regionů příznivé. V dobré náladě zůstávají američtí spotřebitelé, kteří podobně jako FED považují zpomalení ekonomiky v prvním kvartálu za překonané. Naději v tomto směru bylo snížení poklesu amerického HDP za první kvartál z dříve uváděných 0,7 % na 0,2 %. Zlepšující se situace na trhu práce přispívá k vyššímu růstu výdajů spotřebitelů, a to zejména za zboží než služby. Spotřebitelé jsou též více ochotni ke koupi nových i starších domů, jejichž prodeje pokračovaly v rostoucím trendu. Prodeje nových domů byly v květnu nejvyšší od února 2008.

Hrozba řeckého bankrotu se zvýšila poté, co jednání fečké vládní koalice s věřiteli nebylo završeno dohodou o poskytnutí další půjčky výměnou za reformy. To se odrazilo i v náladě investorů a ve výkonnosti zejména evropských akcií. Zhoršená situace v Řecku a zpomalení světového růstu vadi zejména Němcům, jak ukázal průzkum ZEW i Ifo. Němečtí podnikatelé se začali obávat možných negativních dopadů řeckého krachu. Navzdory fečké krizi se však ekonomika eurozóny nadále zlepšuje. Podle zprávy o vývoji HDP táhla eurozónu v prvním kvartálu domácí poptávka. Z regionálního pohledu přispělo tomuto růstu nejvíce Španělsko zrychlením na 0,9 %, Francie na 0,6 % a Itálie na 0,3 %, které kompenzovaly zpomalení německého růstu na 0,3 %. Průmysl v eurozóně takovým taborem růstu není. Meziroční růst průmyslové výroby zpomalil na 0,8 %, přičemž hlavními tahouny růstu zůstalo Španělsko a Irsko. Horšími čísly se prezentoval francouzský a italský průmysl. Investoři však v červnu byli natolik rozladěni z přístupu řecké vlády ke splátkám dluhu a její neochotě k reformám, že dobré ekonomické zprávy ignorovali.

Vybrání zisku na akciových trzích pochopitelně ovlivnilo také výkonnost fondu Pioneer – akciový. Cena jeho PL poklesla v červnu o 3,68 %, což byl největší měsíční pokles za poslední 3 roky. V souvislosti s extrémní volatilitou na čínském trhu zaznamenaly největší ztráty právě čínské tituly, zejména ze sektorů financí a IT (China Pacific Insurance Group, Trina Solar, Baidu). V relativním srovnání fond zaostal za výkonností globálního indexu MSCI World o 0,62 %, díky horšímu výběru titulů v sektorech financí (zvláště pojišťoven) a průmyslu. Vyšší podíl hotovosti v průběhu měsíce alespoň částečně eliminoval jak absolutní, tak relativní ztráty.