

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. července 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 271,83 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0030 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 Kč⁴

	Fond %
1 měsíc	1,26
6 měsíců	5,60
Od 31. 12. 2014	3,80
1 rok	9,41
3 roky p. a.	14,03
5 let p. a.	8,63
Od vzniku fondu p. a.	0,02

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

	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 ⁵	-1,59

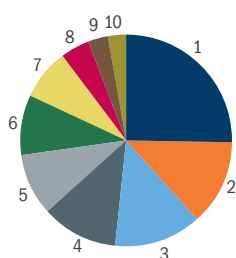
Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcii 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 fondy²

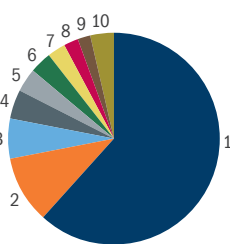
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	5	1	1
3 měsíce	5	3	2
6 měsíců	5	3	2
1 rok	5	3	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,20
2. Zdravotní péče	12,66
3. Informační technologie	12,56
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,20
5. Průmysl	9,23
6. Petrochemie	8,55
7. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,66
8. Suroviny	4,12
9. Telekomunikace	3,02
10. Výrobci a distributoři energie	2,43

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	59,05
2. Japonsko	9,79
3. Spojené království	5,94
4. Čína	4,17
5. Švýcarsko	3,57
6. Německo	3,10
7. Francie	2,82
8. Rusko	2,02
9. Kanada	1,92
10. Ostatní	3,25

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,23
Citigroup Inc. Com	2,87
Microsoft Corp.	2,74
JOHNSON	2,43
COMCAST CORP-CL A	2,37
LKQ CORP	2,22
CVS HEALTH CORPORATION	2,16
AMGEN INC	2,16
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,15
PFIZER INC	2,10

Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč⁴



■ Pioneer – akciový fond

Portfolio manažer⁶

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 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. 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. 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 minulé 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 jejich dceřiných společností.

Měsíční komentář

Odsunutí řeckého problému do budoucna další dohodou s věřiteli a poskytnutím půjčky uklidnilo finanční trhy. Na akciové trhy se po mírném poklesu vrátil růst, který byl podpořen i dobrými makrodaty v USA a eurozóně. Akciový index S&P v červenci vzrostl o 2,1 %, evropský index MSCI Europe o 4,42 % a globální index MSCI World o 2,49 %. Na sektorové úrovni zaznamenaly vysoké výkonnosti akcie zboží ze sektoru krátkodobé spotřeby a výrobci a distributoři energie. Petrochemie a suroviny, na které negativně doléhají klesající ceny komodit, byly jedinými sektory se zápornou výkonností.

Červenec přinesl další důkazy, že zpomalení růstu americké ekonomiky v prvním kvartálu bylo jen přechodným jevem. Jedním z nich byl předstihový indikátor ISM, který svým růstem překonal tržní konsensus. Nejdůležitějším potvrzením toho, že se americká ekonomika stále nachází v rostoucím trendu, byl ovšem aktualizovaný vývoj HDP. Poslední revize změny HDP za první kvartál opravila údaj o poklesu na růst o 0,6 % p.a.. V druhém kvartálu pak HDP podle prvního odhadu mělo stoupnout o 2,3 % p.a.

Na globální úrovni vzbuzovaly obavy události v Číně. Po výrazném poklesu čínských akcií vydala tamní vláda několik opatření včetně částečného zákazu prodeje akcií, aby stabilizovala trh. Vedle toho reportovaný údaj o růstu HDP čínské ekonomiky vzbuzuje pochybnosti o jeho záměrném zkruslování. Mezinárodní měnový fond odhaduje, že nejen Čína, ale i ostatní rozvíjející se ekonomiky v růstu zpomalí proti loňskému roku a společně s USA se budou podílet na zmiřování růstu celé globální ekonomiky.

Konečné rozhodnutí řecké vlády přistoupit, a to i přes výsledky domácího referenda, na podmínky věřitelů a schválení reformních návrhů řeckým parlamentem, vrátilo na akciové trhy dobrou náladu. Dohoda s věřiteli a uhrazení další splátky dluhu zároveň obnovily podmínky ECB pro navýšení likvidity pro řecké banky. Dohodu ocenili nejen investoři dalšími nákupy evropských akcií, ale i němečtí podnikatelé, kteří podle průzkumu německého institutu Ifo podstatně snížili svoje obavy z bankrotu Řecka a jeho odchodu z eurozóny. Na druhé straně v dobré náladě zůstávají němečtí spotřebitelé, kteří vedle francouzských a španělských nejvíce přispívají k růstu maloobchodních tržeb v eurozóně. Měnová politika ECB zůstává beze změny. Očekává se, že program kvantitativního uvolňování, jehož průběh ECB zatím hodnotí pozitivně, bude pokračovat až do dostatečného zvýšení inflace.

Po poklesu z minulých měsíců akciové trhy v červenci zaznamenaly mírné oživení a tak i hodnota PL fondu Pioneer – akciový vzrostla o 1,26 %. Největší zisky si připsaly akcie ze zemí Eurozóny, konkrétně nizozemské, finské, německé a francouzské. Naopak pokračující výprodeje na čínském akciovém trhu s sebou stáhly i čínské tituly v portfoliu fondu. V relativním srovnání fond bohužel zůstal za výkonností globálního indexu MSCI World o 0,85 %, právě díky podílu čínských akcií, ale také díky vyššímu podílu hotovosti a slabšímu výběru titulů v sektorech IT a materiálu.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny, udržujeme i nadále vyšší podíl hotovosti, zejména z důvodu smíšených makroekonomických údajů.