

# Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 225,30 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9545 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	8,13
6 měsíců	-6,11
Od 31. 12. 2014	-1,22
1 rok	1,18
3 roky p. a.	10,75
5 let p. a.	6,57
Od vzniku fondu p. a.	-0,31

## 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.

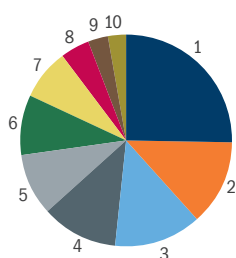
## Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy<sup>2</sup>

	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	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

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

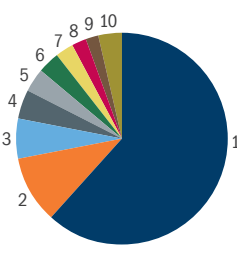
Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,32
Microsoft Corp.	3,20
Citigroup Inc. Com	2,70
JOHNSON	2,53
COMCAST CORP-CL A	2,46
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,30
LKQ CORP	2,16
CARDINAL HEALTH	2,05
PFIZER INC	2,04
AMGEN INC	2,00

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,25
2. Informační technologie	13,30
3. Zdravotní péče	11,90
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,63
5. Průmysl	8,48
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,97
7. Petrochemie	6,99
8. Telekomunikace	3,90
9. Suroviny	2,74
10. Výrobci a distributoři energie	2,41

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



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	57,44
2. Japonsko	9,47
3. Spojené království	4,57
4. Německo	4,18
5. Francie	3,73
6. Švýcarsko	3,69
7. Čína	3,59
8. Kanada	1,74
9. Nizozemsko	1,44
10. Ostatní	2,74

## 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 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 jejich dceřiných společností.

## Měsíční komentář

V říjnu dosáhly akciové trhy nejvyšší meziměsíční výkonnosti od října 2011. Globální index MSCI World vzrostl o 7,87 %, americký akciový index stoupl o 8,44 % a evropský index MSCI Europe zaznamenal růst o 7,26 %. Jednotlivé globální sektory dosahovaly také vysoké výkonnosti v rozpětí od 4,91 % (zdravotnictví) do 10,53 % (informační technologie).

Po dvou měsících poklesu americké akcie ohromily svou vysokou výkonností. Zdrojem optimismu byly spíše kroky centrálních bank než nová ekonomická data. Zpomalování čínské ekonomiky, potažmo celé globální ekonomiky může přimět FED k odsunu prvního zvýšení úrokových sazeb až do příštího roku. Podle MMF zpomalí růst světové ekonomiky v letošním roce na 3,1 % z loňských 3,4 % a také proti červencovému odhadu 3,3 %. MMF očekává, že růst rozvíjejících se ekonomik bude zpomalovat i v příštím roce, a to včetně Číny. Investoři proto přijali velmi pozitivně rozhodnutí Čínské centrální banky snížit základní sazbu o 25 bazických bodů na 4,35 %.

FED je na jedné straně znepokojen pomalejším růstem světové ekonomiky, na druhé straně však nepřepokládá, že to bude mít výraznější vliv na americkou ekonomiku. Výrazným oživením stále prochází trh americký práce, kde se dokonce začíná objevovat nedostatek pracovních sil. Navzdory tomu však zůstává růst mezi jen mírný. O pokračujícím oživení trhu práce svědčí i počet nových žádostí o dávky v nezaměstnanosti, které se dostaly na nejnižší hodnotu od prosince 1973. Na rozdíl od trhu práce se stav amerického průmyslu zhoršuje. Klesají průmyslové objednávky a zpomaluje růst průmyslové výroby.

V říjnu předvedly evropské akcie největší růst za poslední čtyři roky, který byl podpořen optimismem z holubičích postojů FEDu, ECB a snížení sazeb Čínskou centrální bankou. Data z Evropy jednak potvrdila pozvolné ožívání ekonomiky, tak i poukázala na přetrvávající problémy v některých oblastech. Několik horších zpráv přišlo z Německa, kde kvůli slabší poptávce ze zahraničí propadly průmyslové objednávky, výroba a vývozy. Vedle německých makrodat nepřiznivě dopadly i výsledky průzkumu, které negativně poznamenala i aféra Volkswagen. Oslovení finanční odborníci v průzkumu institutu ZEW zhoršili očekávání ohledně budoucího vývoje i hodnocení aktuální situace. Pro letošek se také očekává zhoršení růstu HDP Německa na 1,8 % místo původních 2,1 %. Vývoj spotřebitelských cen v eurozóně a EU, které se v září propadly do deflace, dává ECB další důvod prohloubit program kvantitativního uvolňování.

Říjnové oživení na akciových trzích se pochopitelně promítlo také do výkonnosti Pioneer – akciového fondu, jehož cena PL vzrostla o 8,13 %, což je druhý nejlepší měsíční výsledek v historii fondu (po říjnu 2011). Prudce rostly zejména akcie firem z rozvíjejících se trhů (Čína, Rusko), které v předchozích měsících ztrácely, ale přes 10 % přidaly i japonské, německé, nizozemské či finské tituly. V relativním srovnání s indexem MSCI World fond dosáhl lepší výkonnosti o 0,92 %, jako už poměrně tradičně díky výběru titulů v sektorech IT a zdravotní péče, které dotokrát ještě doplnily akcie některé v sektoru petrochemie. Naopak slabší byl výběr titulů v sektoru průmyslu a zejména pak vyšší podíl hotovosti.