

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
30. června 2016

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 194,57 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9214 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	-0,51
6 měsíců	-2,20
Od 31. 12. 2015	-2,20
1 rok	-6,98
3 roky p. a.	5,96
5 let p. a.	4,99
Od vzniku fondu p. a.	-0,52

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

	Fond %
2015	-2,50
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

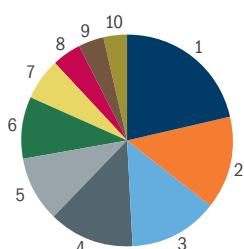
## Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcí 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>

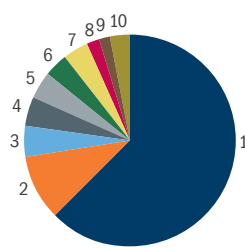
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	19,83
2. Zboží krátkodobé spotřeby	13,18
3. Zdravotní péče	12,71
4. Informační technologie	12,03
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,08
6. Průmysl	8,78
7. Petrochemie	5,92
8. Telekomunikace	4,26
9. Suroviny	3,39
10. Výrobci a distributoři energie	3,32

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

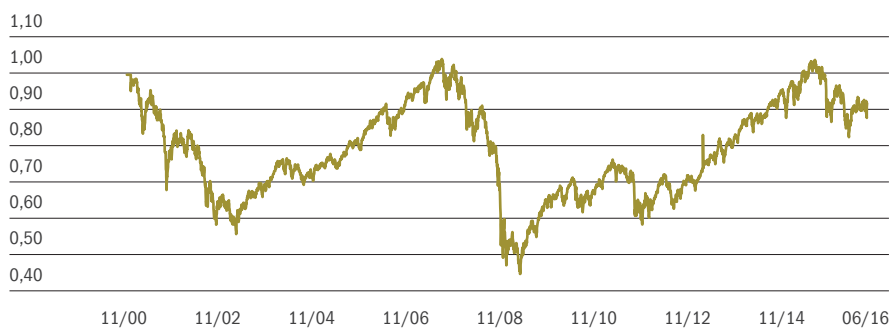


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	59,84
2. Japonsko	8,93
3. Německo	4,38
4. Spojené království	4,17
5. Švýcarsko	3,43
6. Čína	3,08
7. Francie	2,83
8. Kanada	1,86
9. Španělsko	1,70
10. Ostatní	2,28

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,52
Microsoft Corp.	3,17
JOHNSON	3,10
AMERICAN WATER WORKS	2,77
COMCAST CORP-CL A	2,61
LKQ CORP	2,36
NIPPON TELEGRAPH	2,24
Citigroup Inc. Com	2,19
PFIZER INC	2,17
JAPAN TOBACCO INC	2,14

## 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 a akciové trhy rozvíjející se Evropy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002 a je zodpovědný primárně za akciové investice a alokaci aktiv. Od počátku roku 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni. Na správě fondu rovněž spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu a Bostonu.

## 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 první 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 LassaletstraÙe 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 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 se vývoj akciových trhů výrazně z dramatizoval především v důsledku Brexitu. Nečekané rozhodnutí britského referenda opustit EU negativně dopadlo na akciové trhy. Brexit se stal hlavní událostí, která v červnu nejvíce ovlivnila akciové trhy. Globální akciový index MSCI World ztratil 1,32 % a evropský akciový index MSCI Europe propadl o 2,03 %. Americkému indexu S&P 500 se podařilo zakončit měsíc dokonce s mírným ziskem +0,26 %. Brexit dopadl velmi rozdílně na výkonnosti globálních sektorů. Nejhůře zasáhl finanční sektor (-6,33 %) přes akcie bank, pojišťoven a dalších finančních institucí. Imunní vůči Brexitu byl petrochemický sektor (+5,23 %) a vysoké kladné meziměsíční výkonnosti dosáhl také sektor výrobců a distributorů energetiky (+4,74 %).

Na americkém akciovém trhu vyvolal Brexit nižší pokles než na evropském, ze kterých se navíc dokázal do konce měsíce plně zotavit. Třebaže je Brexit událostí, která se týká zejména Evropy, nezůstala na americkém kontinentu bez odezvy investorů a ani Americké centrální banky. I když se neočekává, že Brexit zpomalí americkou ekonomiku tolik jako tu evropskou, FED kvůli němu pravděpodobně odloží další zvýšení úrokových sazeb, dokud se události kolem Brexitu nevyjasní. Vedle Brexitu však americká ekonomika v červnu vyslala dva varovné signály. Prvním z nich byl propad indexu ISM ve službách, který poukázal na problém na straně nových objednávek. Druhým pak dost šokující nízký přírůstek pracovních míst, který v soukromé sféře v květnu dosáhl pouhých 25 tisíc místo očekávaných 150 tisíc. Zatím však nic neotrávalo silnou důvěrou amerických spotřebitelů, která představuje pro trhy a ekonomiku stále vydatný zdroj optimismu. Dobrá nálada spotřebitelů vychází z růstu reálných příjmů, který je umožněn jak rostoucími mzdami tak i stabilně nízkou inflací. Soukromá spotřeba také zůstává klíčovým komponentem růstu HDP, který byl za první kvartál po finální revizi vyšší. Proti předchozímu odhadům 0,5 % a 0,8 % byl upraven na 1,1 %.

Několik dní před hlasováním o Brexitu akciové trhy v euforii, že Velká Británie pravděpodobně neopustí EU, zrychlily svůj růst. Investoři do poslední chvíle věřili, že výsledkem referenda bude souhlas se setrváním Velké Británie v Evropské unii. Rozhodnutí opustit EU bylo pro trhy velkým šokem, který vedl bezprostředně k jejich kolapsu. Po dvou dnech výraznějšího poklesu se akcie odrazily ode dna a začaly znovu růst. Panika z Brexitu dotlačila investory k bezpečným vládním dluhopisům, přičemž zajímavostí je, že ještě před Brexitem spadl výnos desetiletých vládních dluhopisů Německa poprvé v historii do záporu. V důsledku odhlasovaného Brexitu se tyto výnosy propadly ještě níže. Mezi další bezprostřední důsledky patřilo snížení ratingu od agentury S&P nejen Británie na AA, ale i dlouhodobých úvěrových závazků Evropské unie z AA+ na AA. Podobně jako americké akciové trhy se i ty evropské začaly poměrně rychle s Brexitem vyrovnávat a část svých poklesů ještě do konce měsíce odmazaly. Investory uklidnila okamžitá reakce centrálních bank s příslibem další případné pomoci trhům a ekonomice.

Po třech měsících růstu tentokrát hodnota PL fondu Pioneer - akciový poklesla o 0,51%, tažena dolů zejména evropskými akciemi, které ztrácely v souvislosti s britským referendem o vystoupení z EU. V sektorovém vyjádření ztrácely v portfoliu fondu především finanční tituly, naopak těžební společnosti nebo výrobci a distributori energií posilovali spolu s rostoucími cenami komodit. Fondu se však dařilo alespoň v relativním srovnání s globálním akciovým indexem MSCI World, jehož výkonnost překonal o více než 1% díky kvalitnímu výběru titulů ve spotřebitelských sektorech, především v USA. Naopak seznamu titulů s nehorší výkonností vévodí finanční tituly napříč regiony. V portfoliu fondu jsme v červnu neprováděli žádné změny. S ohledem na asymetrické riziko dopadu britského referenda (růstový potenciál při případném hlasování pro setrvání v EU byl menší než riziko poklesu při volbě Brexitu) jsme udržovali vysoký podíl hotovosti blízko 10% majetku fondu.