

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
29. července 2016

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 249,60 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9599 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	4,18
6 měsíců	7,73
Od 31. 12. 2015	1,89
1 rok	-4,10
3 roky p. a.	5,87
5 let p. a.	6,36
Od vzniku fondu p. a.	-0,26

## 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

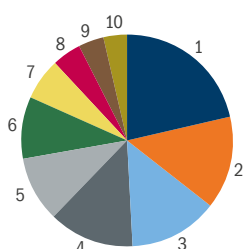
## Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia 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 fondy<sup>2</sup>

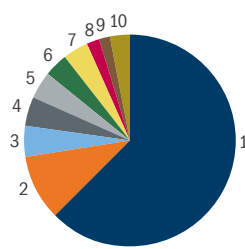
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	19,82
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,77
3. Zdravotní péče	12,49
4. Informační technologie	12,37
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,35
6. Průmysl	8,85
7. Petrochemie	5,59
8. Telekomunikace	4,06
9. Suroviny	3,59
10. Výrobci a distributoři energie	3,12

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

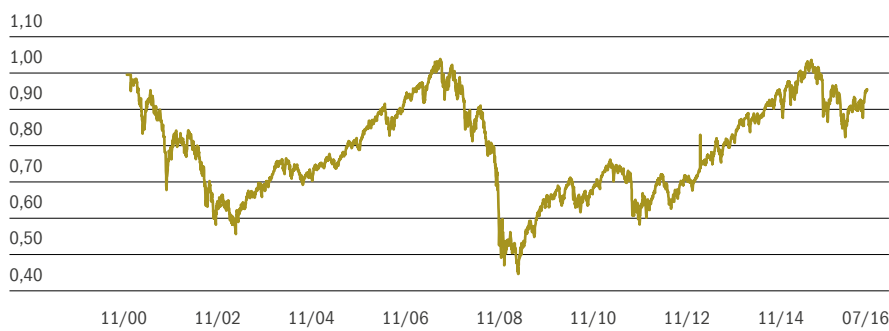


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	59,81
2. Japonsko	8,84
3. Německo	4,38
4. Spojené království	4,06
5. Švýcarsko	3,26
6. Čína	2,99
7. Francie	2,95
8. Kanada	1,77
9. Španělsko	1,64
10. Ostatní	2,31

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,65
Microsoft Corp.	3,34
JOHNSON	3,05
AMERICAN WATER WORKS	2,57
COMCAST CORP-CL A	2,57
LKQ CORP	2,44
PFIZER INC	2,16
Citigroup Inc. Com	2,16
NIPPON TELEGRAPH	2,15
AMGEN INC	2,11

## 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 správu 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 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 jejích dceřiných společností.

## Měsíční komentář

Vzhledem k tomu, že šok z Brexitu rychle vyprchal, mohli akcioví investoři věnovat zase více pozornosti výsledkově sezóně a makrodatům, s jejichž podporou zaznamenaly akciové indexy v červenci vysoký růst. Globální akciový index MSCI World stoupl o 4,12 %, americký index S&P 500 o 3,69 % a evropský index MSCI Europe o 4,00 %. Ze sektorového pohledu vzrostly nejvíce informační technologie (+8,10 %) a suroviny (+6,40 %). Jediným ztrátovým sektorem byla petrochemie (-2,00 %), a to kvůli klesajícím cenám ropy.

V průběhu července již nepatřil Brexit k hlavním tématům, které by nějak výrazně zasahovaly do vývoje amerických akcií a ekonomiky. FED sice bezprostředně po Brexitu uklidňoval trhy, že nebude zvyšovat sazby, dokud se situace nevyjasní, na druhou stranu se data z americké ekonomiky zlepšila natolik, že další utážením může přijít dřív, než se ještě na začátku července zdálo. Realitní trh a trh práce se totiž ukázaly v tak dobrém světle, že by mohly přimět FED ke zvýšení sazeb již na začátku podzimu. Změnou oproti červnu bylo, že již jeden z členů výboru hlasoval pro zvýšení sazeb. Výbornou kondici americké ekonomiky lze doložit na týdenním počtu nových žádostí o dávky v nezaměstnanosti, který se drží poblíž historických minim čí na prodeji rodinných domů, jenž vzrostl nejvíce za posledních osm let. Na druhé straně existují důvody ještě nepokračovat v utahování měnové politiky. Hlavním z nich je, že se americké inflaci nechce růst ke dvouprocentnímu cíli, protože tlaky na růst mezd zůstávají mírné. Dalším, že kvůli obavám z dopadu Brexitu na hospodářský růst se mírně zhoršila spotřebitelská důvěra, resp. jen index Michiganské univerzity, protože index Conference Board se prakticky nezměnil. Třetím důvodem odložit další zvýšení sazeb může být zklamání z růstu americké ekonomiky, který měl být na konci druhého čtvrtletí jen 1,2 % p.a. proti odhadu 2,5 % p.a.

Ani pro ekonomiku eurozóny a její akciové trhy nebyl Brexit hlavním červencovým tématem, i když na některá data měl bezprostředně negativní vliv. V důsledku Brexitu přece jen došlo k propadu důvěry investorů v ekonomiku eurozóny nejnižší za jeden a půl roku. Podle různých předpovědí by však dopad Brexitu na ekonomiku eurozóny neměl být výrazný. Například MMF očekává zpomalení růstu HDP z 1,6 % na 1,4 %. Žádné velké obavy nedala najevo ani ECB, která ocenila, že finanční trhy ustály Brexit bez velké paniky. Omezený vliv Brexitu na německou ekonomiku a její oživení v dalších čtvrtletích předpokládá také německá centrální banka, i když na náladě německých podnikatelů (index ZEW) a nakonec i na náladě spotřebitelů (index GfK) byly obavy z Brexitu přece jen znát. V Británii byl však dopad na podnikatelskou náladu nesrovnatelně horší. Diskutovanějším tématem než Brexit se v červenci ale staly spíše problémové půjčky italských bank. Poměrně dost negativní je MMF v dlouhodobé prognóze budoucího růstu Itálie, která by kvůli vleklé bankovní krizi a pomalému tempu růstu HDP měla dosáhnout předkrizové ekonomické úrovně až v roce 2025. Podle prvního odhadu dosáhl růst HDP eurozóny za první kvartál slušného tempa 0,3 % a mezitím 1,6 %.

Po mírné korekci v červnu se Pioneer – akciový fond vrátil k růstu a červenec byl se ziskem 4,18% dokonce druhým nejúspěšnějším měsícem v letošním roce. Růst táhly především evropské tituly (francouzské, ruské nebo nizozemské) v sektorech materiálů, zboží dlouhodobé spotřeby a informačních technologií. Fond také, přes vyšší podíl hotovosti, překonal výkonnost globálního akciového indexu MSCI World o 0,52%. Tato relativně vyšší výkonnost byla výsledkem povedeného výběru titulů ve Švýcarských státech.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny.