

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
31. července 2017

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1285,5 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0620 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	1,52
6 měsíců	5,39
Od 31. 12. 2016	5,78
1 rok	10,64
3 roky p. a.	5,03
5 let p. a.	9,44
Od vzniku fondu p. a.	0,36

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

	Fond %
2016	6,57
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

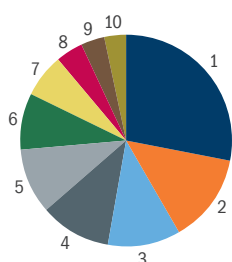
## Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia 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 sleduje benchmark, tzn. porovnává svou výkonnost oproti kompozitnímu benchmarku složenému z indexů zohledňujících globální vývoj na akciových trzích a vývoj na trhu korunových úrokových sazeb. Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj výše uvedeného kompozitního benchmarku. 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>

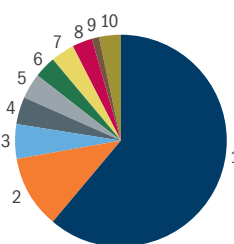
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,87
2. Informační technologie	11,99
3. Zdravotní péče	9,87
4. Průmysl	9,72
5. Zboží krátkodobé spotřeby	8,80
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,61
7. Petrochemie	5,86
8. Telekomunikace	3,69
9. Suroviny	3,18
10. Výrobci a distributoři energie	2,79

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

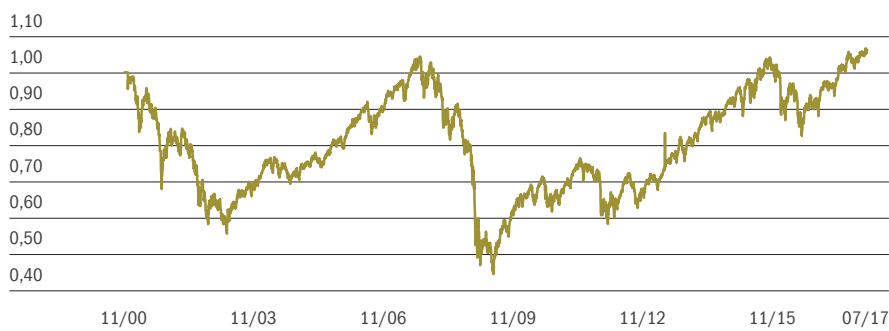


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	54,16
2. Japonsko	9,86
3. Spojené království	4,50
4. Francie	3,66
5. Švýcarsko	3,45
6. Německo	3,15
7. Čína	3,00
8. Nizozemsko	2,67
9. Kanada	0,98
10. Ostatní	2,94

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Citigroup Inc. Com	3,00
JOHNSON	2,87
Microsoft Corp.	2,83
COMCAST CORP-CL A	2,74
APPLE INC	2,32
AMERICAN WATER WORKS	2,24
LKQ CORP	2,18
QUANTA SERVICES	2,14
BNP PARIBAS	2,11
MORGAN STANLEY	2,07

### 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 (nyní Amundi) 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 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. 2003/ cena 31. 12. 2002 - 1) \* 100. Výkonnost fondu v prvním roce jeho existence je počítána ode dne jeho zřízení.
- Zdroj: Pioneer Asset Management, a.s., společnost skupiny Amundi
- 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, se sídlem Lassallestraße 1, Vienna.

### Upozornění

Sdělení obsažená v tomto materiálu nepředstavují nabídku podílových listů fondů obhospodařovaných Pioneer investiční společností, a.s., společností skupiny Amundi.

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 vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra 800 11 88 44.

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 výnos 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 určitě státní, 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.

### Měsíční komentář

Růst globálních akciových trhů trvá bez přestávky již devět měsíců v řadě. V červenci stoupl index MSCI World o 1,43 %. Podobně také americký akciový index S&P 500 v červenci zaznamenal růst o 2,06 %, který je již devátým kladným měsícem v řadě. Evropský akciový index MSCI Europe stoupl v červenci o 0,62 %. Mezi globálními sektory převládaly kladné výkonnosti, z nichž nejvyšších hodnot dosahovaly sektory informačních technologií (3,74 %) a telekomunikací (2,86 %). Mírné ztráty sektory průmyslu (-0,25 %), zboží krátkodobé spotřeby (-0,41 %) a zdravotnictví (-0,47 %).

Smíšená americká data zatím nijak nemírni FED v jeho jestřábím postoji k utahování měnové politiky. Vývoj některých předstihových ukazatelů potvrzuje příznivý výhled. ISM za zpracovatelský průmysl se dostal na nejvyšší úroveň od srpna 2014 díky růstu objednávek, výroby a vývozu. Na druhou stranu by mohla FED od dalšího utahování měnové politiky odrazovat inflace. Její meziroční míra spadla na 1,6 %, tedy na nižší hodnotu, než se předpokládalo. Pozitivní ovšem bylo, že tento pokles byl způsoben nižšími cenami za energie, např. benzin, zatímco jadrová inflace se udržela na své hodnotě 1,7 %. Nižší ceny benzínu přinesly negativní překvapení na straně maloobchodních tržeb, které místo očekávaného růstu v červnu klesly. Vedle benzínu spotřebitelé méně utráceli na příklad za potraviny a sportovní potřeby. Proti inflaci a maloobchodním tržbám lépe dopadla průmyslová výroba, která svým červnovým růstem o 0,4 % překonala očekávání. Přes smíšená data zůstává FED s vývojem americké ekonomiky natolik spokojený, že plánuje začít brzy snižovat svoji bilanci nafouklou z předšlých let kvantitativního uvolňování.

Po červnovém šoku, který evropským akciím přivodila ECB svým překvapivě jestřábím výrokem na adresu kvantitativního uvolňování, se evropské akcie vrátily ke svému rostoucímu trendu. Podobně jako FED může být i ECB spokojená s vývojem ekonomiky eurozóny. Také v červenci dostala několik pozitivních signálů, které potvrzovaly její optimismus. Aktivita ve zpracovatelském sektoru eurozóny se dostala nejvýše od začátku roku 2011. Míra nezaměstnanosti v EU zůstala v květnu na 7,8 % a v eurozóně na 9,3 %. Dobré zprávy přišly z evropského průmyslu, který v květnu meziročně zrychlil o 4 %. Z evropských zemí je výjimkou Velká Británie, kde vyjednávání o Brexitu omezuje chuť investovat, a proto také britský průmysl v květnu klesl téměř o 1 %. ECB na jedné straně už začala trh připravovat na omezení QE, na druhé straně nestanovila pevné datum pro případ, kdyby se výhled měl zhoršit. Podle ECB by tak nákup aktiv ve výši 60 mld. EUR měl pokračovat až do konce roku, ale podle potřeby i déle. Zdá se ale, že investoři spíše věří dřívějšímu ukončení QE, což potvrzuje i reakce eura, které se dostalo na nejsilnější úroveň za poslední dva roky.

Oživení akciových trhů pomohlo také Pioneer – akciovému fondu, který v červenci přidal 1,52 %. Nejvyšší výkonnost si připsaly akcie v sektoru materiálů a také tituly z rozvíjejících se trhů (Čína, Rusko, Jižní Afrika). V relativním srovnání oproti indexu MSCI World rostla hodnota fondu rychleji o 0,47 %, zejména díky zmíněné expozici na rozvíjející se trhy a také díky úspěšnému výběru titulů v sektorech průmyslu, IT a materiálů. V portfoliu fondu jsme tentokrát neprováděli žádné změny, podíl hotovosti jsme z důvodů eliminace rizik vyšší volatility udržovali mírně nad neutrální hodnotou, což v červenci ovlivnilo jak absolutní tak relativní výkonnost mírně negativně (-0,04 %).