

# Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1287,2 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0573 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	-0,44
6 měsíců	1,72
Od 31. 12. 2016	5,31
1 rok	9,39
3 roky p. a.	3,72
5 let p. a.	8,69
Od vzniku fondu p. a.	0,31

## 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

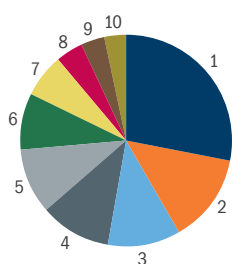
## Investiční cíl a strategie

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. porovnáva 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>

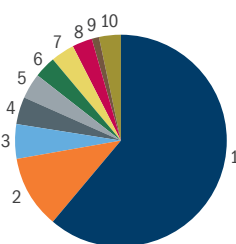
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,28
2. Informační technologie	12,26
3. Průmysl	9,84
4. Zdravotní péče	9,64
5. Zboží krátkodobé spotřeby	8,69
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,56
7. Petrochemie	5,64
8. Telekomunikace	3,65
9. Suroviny	3,22
10. Výrobci a distributoři energie	2,85

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

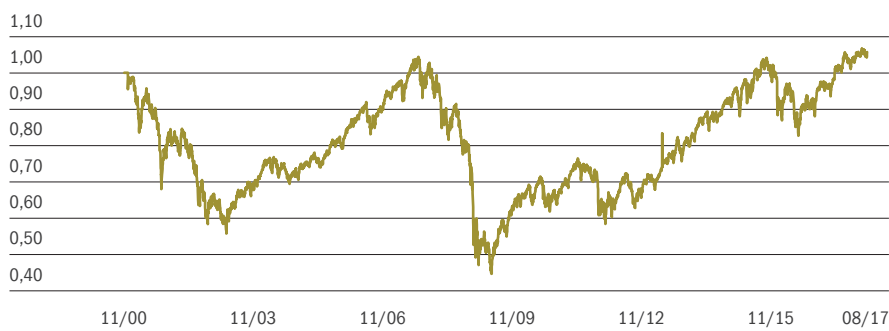


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	53,69
2. Japonsko	9,76
3. Spojené království	4,42
4. Francie	3,66
5. Švýcarsko	3,32
6. Německo	3,22
7. Čína	3,09
8. Nizozemsko	2,61
9. Kanada	1,00
10. Ostatní	2,89

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Citigroup Inc. Com	2,95
Microsoft Corp.	2,88
JOHNSON	2,84
COMCAST CORP-CL A	2,73
APPLE INC	2,53
QUANTA SERVICES	2,26
AMERICAN WATER WORKS	2,22
LKQ CORP	2,16
BNP PARIBAS	2,05
MORGAN STANLEY	1,99

## 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 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.

## Měsíční komentář

Optimismus z vývoje globální ekonomiky a dobrá nálada na trzích se v srpnu postaraly o to, že globální akciové trhy rostly již desátým měsícem v řadě za sebou, i když rostoucí napětí mezi USA a Severní Koreou jejich růst zmírnilo. Index MSCI World stoupl o 0,15 %, americký akciový index S&P o 0,31 % a evropský MSCI Europe o 0,10 %. Globální sektory měly smíšenou výkonnost v rozpětí od -3,61 % (petrochemie) do 2,86 % (energetika).

Až na inflaci může být FED s vývojem americké ekonomiky spokojený. Proti očekávání dosahovala červencová inflace pomalejšího růstu, a proto trhy mohou předpokládat pomalejší utahování měnové politiky. Podle Bloomberg klesla na konci srpna pravděpodobnost dalšího zvýšení sazeb do konce roku na 35,2 %, přičemž pro další zasedání FEDu dne 20. 9. to bylo pouze 2,1 %. Na srpnovém zasedání hlasovali všichni představitelé jednomyslně pro ponechání sazeb beze změny. Obavy z nízké inflace dopadly i na dolar. Někteří z centrálních bankéřů se obávají toho, že míra inflace může zůstat pod dvouprocentním cílem déle, než se čekalo. Na druhé straně vývoj HDP poskytuje mnohem příznivější obraz o americké ekonomice. Proti prvnímu odhadu rostla americká ekonomika v druhém kvartálu rychleji, a to o 3 % p.a. díky vylepšené soukromé spotřebě. Mimo ekonomiku věnovaly trhy pozornost dalším událostem. Jednou z nich byl hurikán Harvey, který způsobil škody v Texasu. Podle JP Morgan by však škody měly představovat jen asi desetinu procenta amerického HDP, proto by měl být dopad na ekonomiku jen velmi malý. Větší nejistotou tak bylo rostoucí napětí mezi USA a Severní Koreou stupňováním hrozeb od obou stran směrem k vojenskému konfliktu.

Ani v Evropě si investoři nemohli stěžovat na nedostatek dobrých zpráv. V druhém kvartálu rostla ekonomika eurozóny o 2,2 % p.a., tedy nejrychleji za posledních šest let, čímž překonala i ty nejoptimističtější odhady ze začátku roku. Tahounem růstu zůstává Německo, i když jeho růst v druhém kvartálu mírně zaostal za očekáváním. Za německým růstem stála především spotřebitelská poptávka a státní výdaje. Předpokládá se, že silnější růst vykáže německá ekonomika díky průmyslu i ve třetím kvartálu, jak ukazují předstihové indikátory, např. index nákupních manažerů PMI. Podle stejného ukazatele by se mělo dařit ve třetím kvartálu i eurozóně díky velmi rychlému růstu průmyslových objednávek především z asijských zemí. Příznivý vývoj evropské ekonomiky se zrcadlí v ekonomické náladě, která se dostala na své desetileté maximum s přispěním jak průmyslu, služeb, tak i spotřebitelů. Inflace v eurozóně se zatím nedostala na úroveň, se kterou by ECB byla spokojená a která by uspíšila rozhodnutí zpřísnit uvolněné měnové podmínky. Podobně jako v USA byl i v Evropě růst tlumen rostoucím napětím mezi Koreou a USA.

Hodnota podílového listu fondu Pioneer – akciový v srpnu poklesla o 0,44 %, díky poklesu cen některých akcií v sektorech financí a petrochemie. Zatímco v sektoru petrochemie zasáhl tento pokles sektor jako celek a naše menší expozice na americké rafinerie byla v relativním srovnání spíše pozitivní, v sektorech financí a zdravotní péče byl naopak náš výběr titulů slabší, což bylo hlavním faktorem v horší relativní výkonnosti oproti indexu MSCI World (-0,27 %). Kvalitní byl naopak výběr titulů v sektorech zboží dlouhodobé spotřeby a také průmyslu.

V portfoliu fondu jsme v srpnu neprováděli žádnou významnou změnu, i nadále udržujeme mírně defenzivní strategii s vyšším podílem hotovosti, zejména díky geopolitickým rizikům, ale také s ohledem na nadprůměrné ocenění amerického akciového trhu.