

# Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
31. ledna 2018

AKCIOVÉ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1341,4 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,1170 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 %
ISIN	CZ0008475381

## Výkonnost fondu v Kč<sup>4</sup>

	Fond %
1 měsíc	0,80
6 měsíců	5,18
Od 31. 12. 2016	0,80
1 rok	10,85
3 roky p. a.	5,55
5 let p. a.	8,21
Od vzniku fondu p. a.	0,65

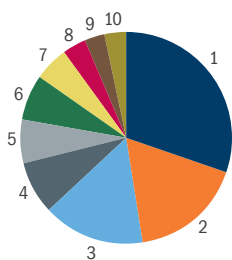
## Výkonnost fondu v jednotlivých letech<sup>3, 4</sup>

	Fond %
2017	10,37
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

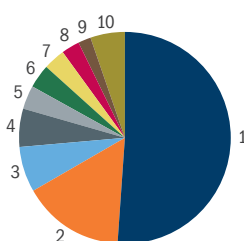
Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a dalších investičních nástrojů obchodovaných zejména na trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace 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.

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



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	28,49
2. Průmysl	15,99
3. Informační technologie	14,49
4. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,42
5. Petrochemie	6,23
6. Zboží krátkodobé spotřeby	5,97
7. Zdravotní péče	4,85
8. Telekomunikace	3,28
9. Suroviny	2,95
10. Výrobci a distributoři energie	2,56

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



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	47,02
2. Japonsko	14,15
3. Německo	6,32
4. Francie	5,62
5. Spojené království	3,34
6. Švýcarsko	3,29
7. Čína	2,94
8. Nizozemsko	2,65
9. Irsko	1,78
10. Ostatní	4,84

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

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,23
Citigroup Inc. Com	3,00
LKQ CORP	2,31
APPLE INC	2,28
BASF SE	2,26
SCHNEIDER ELECTRIC	2,19
MORGAN STANLEY	2,18
QUANTA SERVICES	2,13
AMERICAN WATER WORKS	2,01
BNP PARIBAS	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 správě 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 porovnáována 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: Amundi Czech Republic 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 Amundi Czech Republic Asset Management, a. s., společností skupiny Amundi.

Dříve, než se rozhodnete investovat do podílových listů fondů společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a. s., seznamte se s jejich statuty na [www.pioneer.cz](http://www.pioneer.cz) / [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz). Statuty lze zdarma získat také u sídla 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 obsahují riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní. Předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období a minulé 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.

### Měsíční komentář

V lednu se opět prodloužila série růstu globálních akcií již na patnáct měsíců v řadě. Přetrvávající dobrá nálada podpořená lepšími prognózami růstu globální ekonomiky vedla k další vlně optimismu na akciových trzích. Index MSCI World stoupl meziměsíčně o 3,77 %, tedy nejvýše od července 2016. Ještě vyššího růstu dosáhl americký index S&P500, který v lednu vzrostl o 5,79 %, nejvýše od března 2016. V porovnání s těmito indexy byl růst evropského akciového indexu MSCI Europe (+1,08 %) mírnější. Ze sektorového pohledu většina sektorů, s výjimkou telekomunikace a energetiky, rosla. Nejvíce se dařilo sektoru informační technologie (+6,95 %) a zboží dlouhodobé spotřeby (+6,48 %).

Americký akciový trh předvedl v lednu výrazný růst, který prodloužil trend současného býčího trhu. Podporou tohoto růstu byly některé údaje z americké ekonomiky zveřejněné již na samém začátku měsíce. Především ISM, indikátor aktivity ve výrobě, překonal očekávání a poukázal na vysoký růst nových objednávek a zakázek. Hned na to v pozitivním duchu prezentoval situaci na americkém trhu práce report ADP, který příjmemně překvapil vysokým počtem nových pracovních míst vytvořených v prosinci (250 tis. proti očekávání 190 tis.). Další údaje poukázaly na příznivé trendy v průmyslu, i když prosincový růst překonal očekávání hlavně díky vyšší spotřebě elektřiny a plynu v důsledku mrazivé zimy v USA. I tak je meziroční růst průmyslu o 3,6 % považován za slušné tempo. Až na konci měsíce přišlo mírné zklamání v podobě pomalejšího růstu americké ekonomiky ve čtvrtém kvartálu. Podle prvního odhadu rostl HDP americké ekonomiky jen o 2,6 % p.a., přičemž v předchozím kvartálu dosahoval růstu 3,2 %. Pohled na jednotlivé komponenty růstu však nebyl vůbec zklamáním. Stále solidně rosla soukromá spotřeba díky nákupům zboží dlouhodobé spotřeby. Zrychlil také export. Růst tlumil jen výrazný nárůst dovozu kvůli dražší ropě a pokles zásob.

Evropská ekonomika v lednu pokračovala ve svém pozvolném ožívání bez výrazných inflačních tlaků. Inflace v eurozóně podle prvního odhadu Eurostatu mírně sestoupila na 1,4 % kvůli pomalejšímu růstu cen energií a potravin. To mohlo být pro ECB signálem neukončovat kvantitativní uvolňování dříve než na konci třetího kvartálu, jak také plánovala. Na druhou stranu, povzbudivá čísla z ekonomiky mohou rétoriku ECB změnit tak, aby odrazila lepší vyhlídky. Za rok 2017 očekává ECB růst HDP ve výši 2,4 %, tedy výrazně vyšší proti prognóze ze začátku roku. Podobně v roce 2018 očekává vyšší růst na hodnotě 2,3 %. Průmysl v eurozóně na konci roku zrychlil díky vyšší produkci kapitálového zboží. V eurozóně se na rekordní hodnoty dostal index PMI, který stoupl vysoko v zemích, jako je Německo, Rakousko a Irsko. Co se týká míry nezaměstnanosti v eurozóně, ta se meziměsíčně snížila o desetinu procentního bodu na 8,7 % podle očekávání. Regionálně pak zůstává nejvyšší míra nezaměstnanosti v Řecku, Španělsku a Itálii. V EU klesla nezaměstnanost na 7,3 %, nejnižší hodnotu od října 2008. Zeměmi s nejnižší mírou nezaměstnanosti v EU zůstává Česká republika (2,5 %) a Německo (3,6 %). Ve zmíněném Německu je spokojenost s hospodářskou situací tak vysoká, že se spotřebitelská nálada dostala nejvýše od září 2001 a na maximum vystoupala také podnikatelská nálada.

Hodnota podílového listu fondu v lednu vzrostla o 0,8 %, když se nejvíce dařilo titulům v sektorech materiálů, informačních technologií a financí. Na úrovni regionů si pak největší zisky v portfoliu připsaly evropské akcie, zejména pak ve Francii a ČR. V relativním srovnání s indexem MSCI World fond zaostal o 2,09 %, slabší byl výběr titulů v sektorech zboží dlouhodobé spotřeby, telekomunikací a materiálů. Hlavním důvodem horší relativní výkonnosti ale bylo neúplné měnové zajištění dolarových pozic, které tak ztrácelo díky razantnímu oslabení USD, jež vůči koruně dosáhlo v lednu 4,7 %.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny. I nadále jsme drželi nižší podíl hotovosti a preferenci evropských akcií a také akcií z rozvíjejících se trhů.