

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. srpna 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 175,62 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9264 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 Kč⁴

	Fond %
1 měsíc	-7,64
6 měsíců	-8,01
Od 31. 12. 2014	-4,13
1 rok	-2,24
3 roky p. a.	9,95
5 let p. a.	7,72
Od vzniku fondu p. a.	-0,52

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

	Fond %
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 ⁵	-1,59

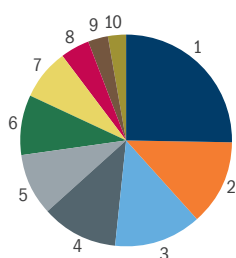
Investiční cíl a strategie

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 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 fondy²

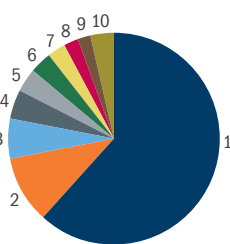
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	8	3	2
3 měsíce	8	3	2
6 měsíců	8	3	2
1 rok	8	4	2

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,46
2. Informační technologie	12,11
3. Zdravotní péče	11,94
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,38
5. Průmysl	8,54
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,61
7. Petrochemie	6,97
8. Telekomunikace	4,03
9. Suroviny	3,03
10. Výrobci a distributoři energie	2,32

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	56,53
2. Japonsko	9,52
3. Spojené království	4,93
4. Německo	3,91
5. Francie	3,80
6. Švýcarsko	3,64
7. Čína	3,14
8. Kanada	1,75
9. Nizozemsko	1,40
10. Ostatní	2,78

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,16
Citigroup Inc. Com	2,77
Microsoft Corp.	2,70
JOHNSON	2,41
COMCAST CORP-CL A	2,26
LKQ CORP	2,24
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,20
CARDINAL HEALTH	2,09
CVS HEALTH CORPORATION	2,08
BNP PARIBAS	2,05

Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč⁴



■ Pioneer – akciový fond

Portfolio manažer⁶

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. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002 a je zodpovědný primárně za akciové investice a asset alokaci. Od počátku roku 2009 je členem týmu portfolio manažerů v Římu. Na správu fondu spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu, v jehož čele stojí Neil Robson. Dalším členem týmu je Piergaetano Iaccarino.

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. 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: $(\text{cena 31. 12. 2003} / \text{cena 31. 12. 2002} - 1) * 100$. 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. Statuty lze zdarma získat také v sídle obhospodařovatele Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, či na vyzádnání 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

Špatná čínská makrodata doprovázená výraznými propady čínských akcií vyvolaly velkou paniku na všech světových trzích. Globální index MSCI World spadl v srpnu o 6,65 %, americký index S&P 500 o 6,03 % a evropský MSCI Europe o 7,28 %. Výrazné ztráty zaznamenaly také všechny globální sektory. Mezi nejméně postižené patřily telekomunikace a výrobci a distributoři energetiky s poklesem o 4,48 %, resp. o 5,86 %. Největší meziměsíční ztráty zaznamenaly finance a suroviny, o 7,75 % a 7,58 %.

Největší srpnové poklesy akcií se odehrály během pouhých čtyř dnů v druhé polovině měsíce v návaznosti na hluboké poklesy na čínské burze a horší data z čínské ekonomiky. Prudký pokles aktivity v čínském zpracovatelském sektoru na nejnižší úroveň od března 2009 kvůli slabé domácí poptávce i exportu zesílil obavy ohledně zdraví čínské ekonomiky nejen na rozvíjejících se, ale i vyspělých trzích. Tyto obavy jsou navíc umocněny možnými negativními dopady devalvace čínské měny na ostatní ekonomiky.

Obavy z dalšího vývoje čínské ekonomiky a spekulace, že čínská vláda nebude nadále intervenovat na akciovém trhu, dopadly též na americké akcie. Tyto obavy zastínily další velmi dobré zprávy, které přicházely ze všech oblastí americké ekonomiky. Průmyslové objednávky v USA rostly díky dopravním prostředkům, zejména civilním a vojenským letadlům. Velkým pozitivním překvapením byl prudký nárůst aktivity ve službách, na rozdíl od zpracovatelského sektoru. Index ISM růstem na hodnotu 60,3 výrazně překonal nejen očekávání nastavené na 56,2 bodu, ale dostal se na svá desetiletá maxima. Velmi pozitivními čísly se prezentoval také trh nemovitostí. Meziročně se prodalo v USA o 27,1 % více nových domů. Vyšší poptávka po nemovitostech se také promítá do růstu jejich cen, které podle Case-Shillerova indexu meziročně stouply o 4,5 %. Výborné zprávy z americké ekonomiky šly stranou vzhledem k panice z čínské ekonomiky a propadu čínských akcií. Po výrazném poklesu indexu S&P 500 o více než 11 % od třetího týdne v měsíci následoval několikadenní prudký růst, který část propadu odmazal.

Největší meziměsíční propad akciového indexu MSCI Europe od srpna 2011 lze přičítat zejména nepřiznivému vývoji v Číně. Evropská centrální banka upozornila na možný negativní vliv vysoké kolísavosti trhu v Číně na ekonomiku eurozóny a růstu úrokových sazeb ve Spojených státech. Podle ECB zůstává oživení v eurozóně mírné a postupné, na rozdíl od výrazného růstu ve Spojených státech. Srpnový vývoj v ekonomice eurozóny nicméně nebyl tak nepřiznivý, i když na druhé straně nebyl ani tak mimořádně dobrý jako ve Spojených státech. Část makroekonomických ukazatelů se totiž zhoršila. Průmyslové výrobě v eurozóně se po květnovém poklesu zatím nepodařilo vymáhat z propadu především kvůli horší výrobě zboží dlouhodobé spotřeby a kapitálového zboží. Podporou evropskému průmyslu nebylo ani Německo, kde meziměsíčně klesla výroba a prudce také stavebnictví. Poprvé za šest měsíců se rovněž zhoršila spotřebitelská důvěra v Německu. Tyto negativní zprávy nicméně vyvažovaly jiné, jako např. rychlejší růst německé ekonomiky díky zahraničnímu obchodu nebo zlepšující se nálada německých podnikatelů.

Hodnota PL fondu poklesla v srpnu o 7,64%, což byla, podobně jako v případě globálních akciových trhů, nejhorší měsíční výkonnost od května 2012. V portfoliu ztrácely zejména sektory petrochemie a materiálů, ale zápornou výkonnost zaznamenaly všechny sektory i sub-sektory. V relativním srovnání fond zaostal za výkonností globálního indexu MSCI World o 1,04%, díky slabšímu výběru titulů v sektorech petrochemie a informačních technologií. S ohledem na výprodeje na čínském akciovém trhu se pochopitelně nedařilo také čínským titulům v portfoliu fondu. Relativně špatnou výkonnost zmíněných aktiv pak alespoň zčásti kompenzoval solidní výběr titulů v sektoru zboží krátkodobé spotřeby a zejména vyšší podíl hotovosti.

Po propadech jsme v závěru měsíce do portfolia nově zařadili akcie francouzské technologické společnosti CAP Gemini a Deutsche Telekomu.