

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
30. září 2015

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 126,09 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8827 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	-4,72
6 měsíců	-11,29
Od 31. 12. 2014	-8,65
1 rok	-6,09
3 roky p. a.	7,36
5 let p. a.	5,59
Od vzniku fondu p. a.	-0,84

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

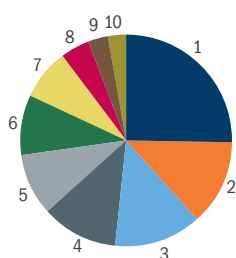
Investiční cíl a strategie

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

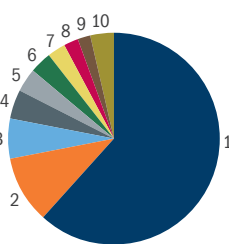
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	9	8	4
3 měsíce	9	6	3
6 měsíců	9	4	2
1 rok	8	5	3

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,40
2. Informační technologie	12,63
3. Zdravotní péče	11,89
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,59
5. Průmysl	8,42
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,94
7. Petrochemie	6,57
8. Telekomunikace	3,97
9. Suroviny	2,54
10. Výrobci a distributoři energie	2,40

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

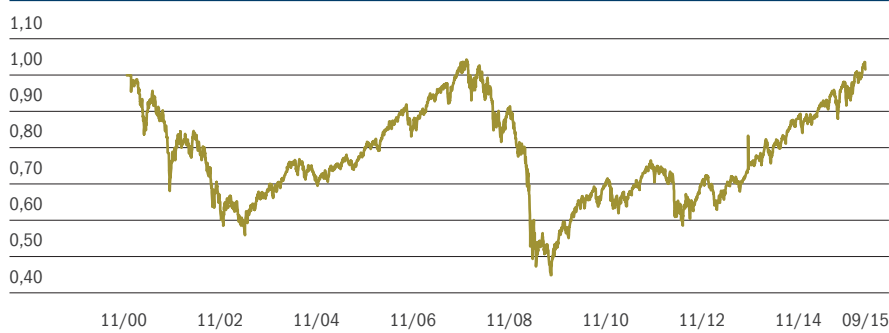


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	57,10
2. Japonsko	9,12
3. Spojené království	4,53
4. Německo	4,03
5. Francie	3,86
6. Švýcarsko	3,74
7. Čína	3,25
8. Kanada	1,81
9. Nizozemsko	1,35
10. Ostatní	2,54

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,28
Microsoft Corp.	2,89
Citigroup Inc. Com	2,70
JOHNSON	2,51
COMCAST CORP-CL A	2,40
LKQ CORP	2,22
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,19
CVS HEALTH CORPORATION	2,06
CARDINAL HEALTH	2,05
PFIZER INC	2,04

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 ve Vídni. 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: (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., seznamte 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 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

Akciové trhy pokračovaly druhým měsícem v poklesu především z důvodu horších ekonomických vyhlídek pro globální ekonomiku, ale částečně i z důvodu skandálu významné automobilky Volkswagen. V září klesl globální akciový index MSCI World o 3,55 %, americký index o 2,47 % a evropský akciový index MSCI Europe o 3,93 %. Největší ztráty zaznamenaly sektory surovin (-8,74 %) a petrochemie (-7,24 %). Výrazně ztrácely i další sektory jako zdravotnictví a telekomunikace. S mírným kladným zhodnocením zakončily měsíc pouze sektory zboží krátkodobé spotřeby a výrobci a distributoři energetiky.

Další špatné zprávy z čínské ekonomiky nedávaly naději na její brzké zlepšení. Podle revize rostla druhá největší ekonomika světa v loňském roce o 7,3 % místo původně uváděných 7,4 %. Riziko horšího výhledu indikuje index nákupních manažerů, který klesl po sedmé v řadě na své nové šestileté minimum. Podle současných ekonomických prognóz by čínská ekonomika měla zpomalovat i v příštích letech, což může mít negativní důsledky i pro ostatní ekonomiky.

Jednou z nejvýznamnějších záříjových událostí bylo rozhodování FEDu o úrokových sazbách. Září mělo být jedním z termínů možného prvního zvýšení základní úrokové sazby po sedmi letech. Horší čísla z ekonomiky a vývoj zahraničních událostí však některé členy přesvědčily k odkladu utažení měnové politiky. Jednou z nejslabších oblastí americké ekonomiky zůstává průmysl s pomalým růstem objednávek a poklesem indexu aktivity ve výrobním sektoru (ISM). Vedle ISM se zhoršily také jiné předstihové indikátory průmyslové aktivity jako filadelfský a newyorský index. FED ve své běžové knize také připouští negativní dopad zpomalování Číny na americkou ekonomiku. To spolu se silným dolarem a nízkou inflací zvyšuje pravděpodobnost prvního zvýšení sazeb později, resp. ne dříve než v prosinci. Kromě průmyslu lze pozorovat v americké ekonomice zlepšování v několika oblastech. Nepřestává se dávat realitnímu trhu, jak dokládají rostoucí ceny i prodeje nových nemovitostí. Pokračující pozitivní vývoj na trhu práce stimuluje k růstu spotřebitelskou důvěru.

Také evropské akcie padaly druhým měsícem v řadě z důvodu obav z oslabování růstu globální ekonomiky, ke které se navíc přidala aféra s emisními plyny automobilky Volkswagen, která pokles akcií prohloubila. Na druhé straně ekonomika eurozóny nepřevládá žádné záznaky, ale nepříliš ani žádná velká negativní překvapení. Oživování pokračuje, i když stále jen v pozvolném tempu. Podle zpřesněných údajů rostla ekonomika eurozóny o 0,4 % v druhém kvartálu. Zatímco ale v průzkumech je hodnocen současný stav ekonomiky jako příznivý, očekávání jsou horší. Tempo oživování může být zpomalováno i zhoršením výhledů růstu čínské ekonomiky. Na vině horších německých průmyslových objednávek může být i nižší poptávka z Číny. Ze stejného důvodu pravděpodobně klesá i důvěra v ekonomiku eurozóny. Obavy z horších ekonomických vyhlídek nutí ECB ve svých komentářích připomínat možnost preventivně rozšířit program kvantitativní uvolňování.

Ztráty akcií především v těžebních sektorech materiálů a petrochemie byly hlavní příčinou záříjového poklesu hodnoty PL o 4,72 %. V relativním srovnání se na horší výkonnosti fondu kromě zmíněných těžebních titulů podílely ještě akcie v sektorech financí a potravinářství a tento negativní efekt nedokázal eliminovat ani vyšší podíl hotovosti ani solidní výběr titulů v tradičně úspěšných sektorech zdravotní péče a informačních technologií.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny a v období zvýšené volatility udržujeme nadprůměrný podíl hotovosti.