

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 237,10 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9631 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	0,90
6 měsíců	-6,34
Od 31. 12. 2014	-0,33
1 rok	-1,58
3 roky p. a.	10,75
5 let p. a.	7,10
Od vzniku fondu p. a.	-0,25

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

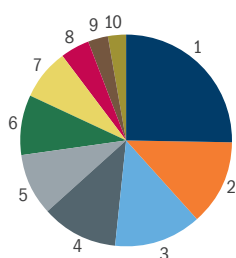
Investiční cíl a strategie

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

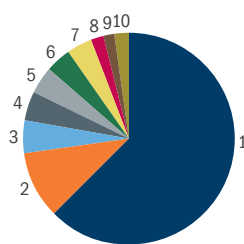
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,72
2. Informační technologie	13,71
3. Zdravotní péče	12,39
4. Zboží krátkodobé spotřeby	11,84
5. Průmysl	8,75
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,11
7. Petrochemie	6,54
8. Telekomunikace	4,03
9. Suroviny	2,63
10. Výrobci a distributoři energie	2,43

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	59,10
2. Japonsko	9,57
3. Spojené království	4,58
4. Německo	4,32
5. Čína	3,94
6. Francie	3,73
7. Švýcarsko	3,64
8. Kanada	1,79
9. Nizozemsko	1,50
10. Ostatní	1,99

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	4,40
Microsoft Corp.	3,40
Citigroup Inc. Com	2,83
JOHNSON	2,61
COMCAST CORP-CL A	2,46
CARDINAL HEALTH	2,22
LKQ CORP	2,22
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,16
AMGEN INC	2,10
WELLS FARGO	2,08

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, Expanda 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 porovnáвана 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 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 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.

Pioneer Investments je obchodní označení společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. a skupiny jejích dceřiných společností.

Měsíční komentář

Po vysoké říjnové výkonnosti růst akciových trhů v listopadu zvolnil. Z vyspělých trhů zaznamenal vyšší růst evropský akciový index MSCI Europe (+1,93 %), zatímco americký index S&P 500 stoupl jen o 0,3 %. Globální index MSCI World v listopadu vzrostl o 0,64 %. Globální sektorové výkonnosti byly v listopadu velmi rozdílné, i když převládaly mírně kladné výkonnosti. Výrobci a distributoři energetiky, petrochemie a suroviny byly jediné sektory se zápornou výkonností. Nejvyšší kladnou výkonností se prezentoval průmysl.

V listopadu se americká ekonomika prezentovala smíšenými daty. Data z trhu práce potvrdila dlouhodobě pozitivní trend, zatímco data z průmyslu poukazují již delší dobu na slabší stránku americké ekonomiky. Rozdíl v kondici mezi výrobní a nevyrobní sférou dokládá odlišný vývoj předstihového indikátoru ISM. Zatímco index nákupních manažerů ISM v nevyrobním sektoru pokračuje v rostoucím trendu, ISM v průmyslu klesl až k úrovni 50 bodů, která je hranicí mezi kontrakcí a expanzí ekonomiky. Slábnoucí americký průmysl dokládají i tzv. tvrdá data jako klesající průmyslové objednávky. Naproti tomu se data z trhu práce nepřestávají zlepšovat. Počet nových uchazečů o dávky v nezaměstnanosti zůstává na historických minech a počet nově vytvořených pracovních míst mimo zemědělství výrazně přesáhl očekávání. Přes slabší průmysl zůstává americká ekonomika v takové kondici, která dovoluje FEDu zvýšit úrokové sazby v prosinci.

Globální ekonomika by měla proti původním odhadům zpomalit. Na vině je jak zpomalení růstu USA, tak pokračující recese v rozvíjejících se ekonomikách a po ní očekávané oddlužování a odliv kapitálu. Čínská centrální banka se snaží zmírňovat pokles ekonomiky snížením úrokových sazeb na úvěry bankám, které poskytují půjčky malým a soukromým podnikům.

Listopad byl pro výkonnost evropských akcií opět příznivý. Růst se odehrál na poměrně stabilním ekonomickém pozadí bez velkých překvapení v makrodatech či v postojích ECB k monetární politice. Ekonomika EU stále prochází pozvolným oživením. Tempo růstu německé ekonomiky ve třetím kvartálu mírně zpomalilo z 0,4 % na 0,3 % mezičtvrtletně. Stejný růst vykázala také francouzská ekonomika. Meziroční růst maloobchodních tržeb o 2,9 % lze považovat za solidní. Z geografického pohledu slušné rostly tržby ve Španělsku, Francii a Německu. Z pohledu jednotlivých položek utrácely domácnosti více za spotřební zboží, pohonné hmoty a potraviny. Klíčová ekonomika eurozóny – Německo sice mírně zpomalila svůj růst, ale zase lépe dopadl ZEW – indikátor důvěry investorů v ekonomiky. Pokračující mírné ožívování ekonomiky EU přimělo ECB znovu v listopadu signalizovat možné další uvolnění měnové politiky v příštím roce.

V listopadu hodnota podílového listu fondu Pioneer – akciový vzrostla o 0,9 %, když nejlepší výkonnosti si v portfoliu připsaly akcie z rozvíjejících se trhů, přestože ty v průměru za rozvinutými zaostávaly. V sektorovém vyjádření se dařilo zejména titulům v odvětvích petrochemie a zdravotnického vybavení. V relativním srovnání s globálním akciovým indexem MSCI World v lokálních měnách fond dosáhl výkonnosti lepší o 0,57 % díky solidnímu výběru akcií v Číně a Německu a v sektorech petrochemie a zdravotní péče.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny. I nadále udržujeme vyšší podíl hotovosti.