

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 195,84 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9421 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	-2,18
6 měsíců	-4,89
Od 31. 12. 2014	-2,50
1 rok	-2,50
3 roky p. a.	9,65
5 let p. a.	5,40
Od vzniku fondu p. a.	-0,39

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

	Fond %
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 ⁵	-1,59

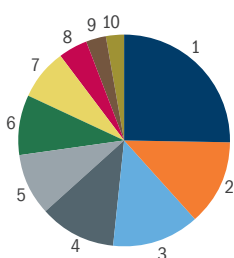
Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcí 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

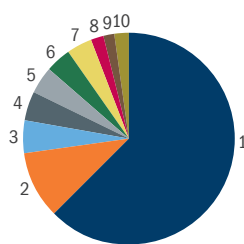
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,44
2. Informační technologie	13,24
3. Zdravotní péče	12,60
4. Zboží krátkodobé spotřeby	12,13
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,91
6. Průmysl	8,47
7. Petrochemie	6,13
8. Telekomunikace	4,15
9. Výrobci a distributoři energie	2,52
10. Suroviny	2,42

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	58,36
2. Japonsko	9,89
3. Spojené království	4,39
4. Německo	4,37
5. Čína	3,82
6. Švýcarsko	3,71
7. Francie	3,68
8. Kanada	1,66
9. Španělsko	1,66
10. Ostatní	2,48

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,93
Microsoft Corp.	3,49
Citigroup Inc. Com	2,72
JOHNSON	2,67
CARDINAL HEALTH	2,30
COMCAST CORP-CL A	2,30
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2,25
LKQ CORP	2,24
AMGEN INC	2,12
WELLS FARGO	2,07

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 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. 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 obsažené 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 jejich dceřiných společností.

Měsíční komentář

Globální akcie si v prosinci svoji celoroční kladnou bilanci poněkud zhoršily. Negativní překvapení ze strany ECB a obavy ze zpomalování globální ekonomiky a dopadu výrazných propadů cen ropy udržovaly akciové investory v nervozitě. Index globálních akcií MSCI World ztratil meziměsíčně 2,16 % a americký S&P 500 propadl o 1,58 %. Větší ztráty utrpěl index evropských akcií MSCI Europe, který v prosinci odepsal 4,33 %. Stejně jako regiony ztrácela v posledním měsíci roku i většina sektorů, nejvíce však ty, které jsou výrazněji propojené s cenami ropy (petrochemie, suroviny).

Podle Běžové knihy americká ekonomika pokračuje v mírném růstu, avšak s tím rozdílem, že se již začínají objevovat výraznější tlaky na růst mezd z důvodu nedostatku pracovních sil, a to zejména kvalifikovaných pracovníků. Silný dolar americké ekonomice zatím tolik neublížil, protože pokles exportu vyvažuje růst spotřebitelských výdajů. Pozitivní vývoj se potvrdil na reálním trhu, kde nad očekávání vzrostl počet nově zahájených staveb a vydaných stavebních povolení. Na rozdíl od makrodat se však zhoršují předstihové indikátory. ISM v nevýrobním sektoru spadl hluboko pod očekávání kvůli nižšímu počtu nových objednávek. O poznání hůře je na tom ISM ve výrobní sféře, který propadl hlouběji pod hranici 50 bodů. V souladu s jeho propadem je i pokles průmyslových objednávek. FED podle očekávání po devíti letech zvýšil hlavní úrokovou sazbu na 0,5 %. Zároveň však tržím vyslal příznivý signál, že zvyšování nebude mechanické, ale bude prováděno s ohledem na aktuální data.

ECB překvapila svým rozhodnutím nezvýšit objem nakupovaných aktiv v rámci programu kvantitativního uvolňování, ale pouze prodloužit jeho trvání o půl roku do března 2017. Nově do něj mají být zahrnuty i regionální dluhopisy. ECB usoudila, že pomalu se zotavující ekonomika eurozóny zatím nepotřebuje výrazně prohloubit finanční pomoc. To lze potvrdit i na úrovni předstihových indikátorů a makrodat, které stále vyznívají spíše příznivě. Od roku 2013, kdy míra nezaměstnanosti v eurozóně přesahovala 12 procent, se situace na trhu práce nepřestává zlepšovat. V říjnu klesla míra nezaměstnanosti na 10,7 %. Meziroční růst průmyslové výroby dosáhl v říjnu nejrychlejšího tempa za poslední čtyři roky a to s velkým přispěním Francie, Itálie a Španělska. V listopadu také zrychlil růst podnikatelské aktivity. Také průzkumy nálad a očekávání vyznívaly spíše optimisticky, a to i u německých spotřebitelů, kteří se nenechali vydesit uprchlickou krizí a terorismem.

Hodnota podílového listu fondu Pioneer – akciový v prosinci poklesla o 2,18 % a fond tak ukončil rok 2015 s celkovou ztrátou 2,5 %. Špatná výkonnost akcií z rozvíjejících se trhů, těžebních společností a také některých technologických titulů (zejména Apple) byla hlavní příčinou prosincového poklesu. Vyšší podíl hotovosti a také výběr titulů ve spotřebních sektorech pak alespoň částečně eliminovaly zmíněné poklesy a pozitivně ovlivnily relativní výkonnost vůči globálnímu indexu MSCI World (-2,32 %). V prosinci jsme do portfolia fondu zařadili nové akcie španělské společnosti Inditex, která provozuje síť obchodů s módou pod značkami Zara, Pull&Bear, Bershka či Massimo Dutti, ale i nadále jsme udržovali nadprůměrný podíl hotovosti.

Výkonnost za celý rok 2015 (-2,5 %) byla zásadním způsobem ovlivněna klesajícími cenami komodit, které negativně ovlivnily ceny akcií v sektorech materiálů a petrochemie, slabou výkonností finančních titulů, expozicí vůči Emerging Markets a také ménovým zajištěním fondu.