

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
29. ledna 2016

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 112,15 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8910 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	-5,42
6 měsíců	-11,17
Od 31. 12. 2015	-5,42
1 rok	-7,30
3 roky p. a.	5,55
5 let p. a.	3,91
Od vzniku fondu p. a.	-0,76

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 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.

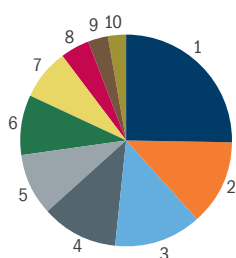
Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy²

	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

Deset největších portfoliových pozic¹

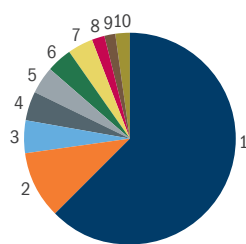
Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,80
Microsoft Corp.	3,62
JOHNSON	2,83
COMCAST CORP-CL A	2,37
Citigroup Inc. Com	2,34
AMERICAN WATER WORKS	2,25
CARDINAL HEALTH	2,19
JAPAN TOBACCO INC	2,19
LKQ CORP	2,16
NIPPON TELEGRAPH	2,11

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	21,14
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,94
3. Informační technologie	12,90
4. Zdravotní péče	12,33
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,12
6. Průmysl	8,50
7. Petrochemie	5,85
8. Telekomunikace	4,33
9. Výrobci a distributoři energie	2,85
10. Suroviny	2,43

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	57,22
2. Japonsko	9,84
3. Německo	4,45
4. Spojené království	4,35
5. Švýcarsko	3,62
6. Francie	3,59
7. Čína	3,40
8. Kanada	1,69
9. Španělsko	1,62
10. Ostatní	2,63

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 LassaletstraÙe 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 vyžádání 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

V lednu zaznamenaly akciové trhy další výraznější poklesy vyvolané obavami z pokračujícího zpomalování Číny a negativního dopadu nízkých cen ropy na globální ekonomiku. Pokles zasáhl jak vyspělé tak rozvíjející se trhy. Globální akciový index MSCI World klesl o 5,41 %. Velmi podobné poklesy zaznamenal také evropský akciový index MSCI Europe (-4,94 %) a americký S&P 500 (-4,96 %). Ze sektorového pohledu se výkonnosti lišily víc než u jednotlivých regionů. Mírně kladnou výkonností se prezentovali výrobci a distributoři energetiky, telekomunikace a zboží krátkodobé spotřeby.

Klesající americké akcie v lednu spíše ignorovaly dobré zprávy z ekonomiky a více méně kopirovaly cenový vývoj ropy, který byl rovněž značně volatilní. Akcie začaly oslabovat již od samého začátku měsíce, kdy se investoři mohli těšit z vysokého přírůstku pracovních míst za prosinec. Extrémní pokles ceny ropy vyústil v nárůst rizikových spreadů nejen v těžbařském sektoru, ale napříč celou americkou ekonomikou. Vedle ropy bránil v růstu amerických akcií také strach ze zpomalování čínské ekonomiky a propadu tamních akcií, které po nelichotivých datech zaznamenaly tak hluboké ztráty, že muselo být přerušeno obchodování. Růst čínské ekonomiky zpomalil ve čtvrtém kvartálu na 6,8 %. FED ve své tradiční zprávě zhodnotil dosavadní vývoj americké ekonomiky spíše pozitivně. Vyzdvihl pokračující růst ekonomické aktivity a růst spotřebitelských výdajů. Je zajímavé, že spotřebitelská důvěra nepřestává růst ani navzdory výraznějším akciovým poklesům. Nepříznivý vliv na americkou ekonomiku může mít podle FEDu silný dolar a nízké ceny ropy.

Dramatický vývoj na trhu s ropou, zeslabování čínského růstu a obavy ze zpomalování globální ekonomiky v lednu plnou tíhou dopadly také na evropské akcie, které tak nedostaly šanci reagovat na vcelku velmi solidní data z ekonomiky eurozóny. Průmyslová aktivita v eurozóně stoupla nejvýše za více než rok a půl. Zrychlil také růst podnikatelské aktivity a tempo tvorby nových pracovních míst ve firemním sektoru dosáhlo nejvyšší úrovně za téměř pět let. Na rekordně nízkou úroveň klesla míra nezaměstnanosti, která se v eurozóně dostala nejnižší od podzimu 2011. V dobré kondici se prezentoval průmysl eurozóny, který meziročně stoupl o 1,1 %. Oživení ekonomiky eurozóny je patrné na zotavení reálního trhu v podobě zatím mírně rostoucích cen nemovitostí. S velmi slušnými čísly za celou eurozónu ladily i údaje za Německo. Podle předběžných údajů zrychlil růst německé ekonomiky z předchozích 1,6 % v roce 2015 na 1,7 %, na nejrychlejší tempo za poslední čtyři roky. Nejrychlejší růst od začátku krize v roce 2008 předvedla španělská ekonomika, jejíž HDP stoupl o 3,2 %.

Lednový pokles o 5,42% byl pro Pioneer – akciový fond nejhorší lednovou výkonností od krizového roku 2008. Ztráty si připsala většina titulů v portfoliu, ty největší pak finanční tituly, které ztratily průměrně 13,2%. Akcie v sektorech petrochemie a zdravotní péče pak odespaly více než 7%. Naopak tituly v sektorech výrobců a distributorů energií posílily o 8,4%, potravinářské a tabákové pak průměrně o 2,9%. V relativním srovnání s indexem MSCI World dosáhl fond téměř identické výkonnosti, když negativní efekt z alokace, ale i výběru finančních titulů byl eliminován dobrou relativní výkonností akcií ve spotřebních sektorech.

V portfoliu fondu jsme v lednu neprováděli žádné změny a i nadále udržujeme relativně vysoký podíl hotovosti (kolem 8%).