

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 118,06 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,8713 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	-2,21
6 měsíců	-5,95
Od 31. 12. 2015	-7,52
1 rok	-13,48
3 roky p. a.	4,81
5 let p. a.	2,95
Od vzniku fondu p. a.	-0,90

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.

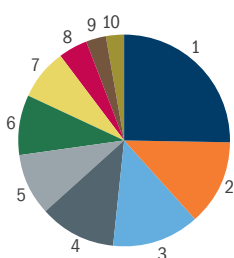
Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy²

	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

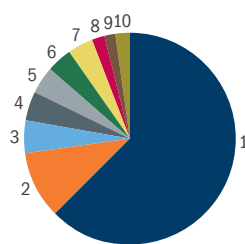
Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,87
Microsoft Corp.	3,43
JOHNSON	2,92
COMCAST CORP-CL A	2,51
JAPAN TOBACCO INC	2,31
AMERICAN WATER WORKS	2,30
CARDINAL HEALTH	2,25
LKQ CORP	2,23
NIPPON TELEGRAPH	2,21
Citigroup Inc. Com	2,18

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	20,12
2. Zboží krátkodobé spotřeby	13,30
3. Informační technologie	13,12
4. Zdravotní péče	12,40
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,18
6. Průmysl	9,08
7. Petrochemie	5,42
8. Telekomunikace	4,39
9. Suroviny	2,98
10. Výrobci a distributoři energie	2,85

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	58,40
2. Japonsko	9,42
3. Německo	4,33
4. Spojené království	4,32
5. Čína	3,52
6. Švýcarsko	3,51
7. Francie	3,49
8. Kanada	1,72
9. Španělsko	1,61
10. Ostatní	2,52

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., 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 únoru akciové trhy pokračovaly v poklesu až do poloviny měsíce. Přibližně od konce druhého týdne začaly společně s cenou ropy akcie zase růst. Toto oživení však ještě nestačilo předchozí poklesy kompenzovat, a proto všechny hlavní akciové indexy zakončovaly měsíc ještě se zápornou výkonností. Globální akciový index ztratil 1,53 %, americký akciový index S&P 500 spadl o 0,13 % a evropský index MSCI Europe odepsal 1,86 %. Globální sektory dosahovaly výkonnosti v rozpětí od -4,53 % (finance) do +4,80 % (suroviny). Většina sektorů však v souladu s regionální výkonností zaznamenala pokles.

Akcie nadále zůstávají silně korelované s cenou ropy, která navzdory spíše pesimistickým prognózám opět začala růst. Na nové zprávy z americké ekonomiky, které potvrzovaly přetrvávající nejistoty, reagovaly akcie spíše sporadicky. Samotná makroekonomická data nebyla příliš povzbuzující. První varování vyslal hned na začátku měsíce ukazatel ISM za výrobní sféru. Hodnota ukazatele klesla pod tržní konsensus kvůli pomalejšímu růstu nových objednávek i pomalejšímu růstu zaměstnanosti. Zklamáním byly také údaje o počtu nově zahájených staveb a počtu stavebních povolení. Další špatnou zprávou byl pokles průmyslových objednávek především kvůli civilním a vojenským letadlům. Otázníky nad dalším možným zhoršením vývoje americké ekonomiky, případné naplnění globálních hrozeb mohou zpomalit tempo budoucího zvyšování úrokových sazeb. Místo původních čtyř zvýšení sazeb v letošním roce začali ekonomové spíše očekávat, že FED zvýší sazby letos pouze dvakrát. Přes všechny hrozby však zůstává FED spíše optimistický a věří v pokračování ekonomického růstu a zlepšování situace na trhu práce.

Pokračující pokles evropských akcií v únoru lze dát víc do spojitosti s cenou ropy než makroekonomickými daty, která i tak nebyla příliš příznivá. Na začátku roku zpomalil růst zpracovatelského průmyslu na úrovni zakázek, exportu i výroby. Impuls k tomuto mírnému zhoršení pocházel z Německa, které proti očekávání rovněž zaznamenalo pokles průmyslových objednávek a výroby. Obavy ze zpomalování tempa růstu globální ekonomiky oslabily důvěru investorů a analytiků v ekonomiku eurozóny. Důvěra firm v evropskou ekonomiku se také zhoršila, a to jak v průmyslu, tak i ve službách. Zlepšení nálady zaznamenalo pouze stavebnictví, které je v rozmaru díky levným úvěrům. Stejně obavy se týkaly podle indexu ZEW i výhledů pro německou ekonomiku, které se zhoršily. Němečtí podnikatelé kvůli nepříznivému vývoji v Číně přestávají být pravděpodobně jen dočasně takovými optimisty jako dříve. Nálada se zhoršila jak u německých podnikatelů z exportně orientovaného průmyslu tak i maloobchodu.

Přes oživení ve druhé polovině února poklesla hodnota PL fondu Pioneer – akciový o 2,21%. V portfoliu fondu největší ztráty utrpěly petrochemické a finanční, zejména bankovní, tituly. Naopak akcie v sektoru materiálů si v únoru připsaly průměrně více než 20% zisky. Ani to však nestačilo k eliminaci ztrát plynoucích ze slabšího výběru bankovních titulů a vysoké ztráty akcií jako Fukuoka Financial Group, Credit Suisse nebo Citigroup vedly k horší relativní výkonnosti oproti indexu MSCI World o 0,48 %.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny a i nadále udržujeme konzervativnější strategii s relativně vyšším podílem hotovosti.