

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. března 2016

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 168,08 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9106 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	4,51
6 měsíců	3,16
Od 31. 12. 2015	-3,34
1 rok	-8,48
3 roky p. a.	5,56
5 let p. a.	4,18
Od vzniku fondu p. a.	-0,61

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

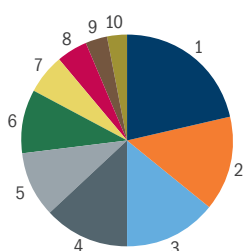
Investiční cíl a strategie

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

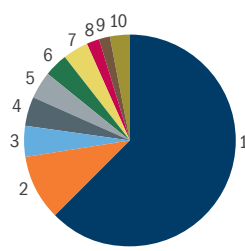
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	19,53
2. Informační technologie	13,05
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,77
4. Zdravotní péče	11,63
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,10
6. Průmysl	8,93
7. Petrochemie	5,40
8. Telekomunikace	4,16
9. Suroviny	3,00
10. Výrobci a distributoři energie	2,76

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	56,69
2. Japonsko	8,92
3. Německo	4,30
4. Spojené království	4,11
5. Čína	3,54
6. Francie	3,47
7. Švýcarsko	3,36
8. Kanada	1,82
9. Španělsko	1,59
10. Ostatní	2,54

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,99
Microsoft Corp.	3,40
JOHNSON	2,75
COMCAST CORP-CL A	2,43
LKQ CORP	2,36
AMERICAN WATER WORKS	2,24
JAPAN TOBACCO INC	2,23
Citigroup Inc. Com	2,15
CVS HEALTH CORPORATION	2,09
CARDINAL HEALTH	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, 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 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

Globální akcie po třech měsících poklesu zaznamenaly v březnu výrazný růst tažený zejména americkým regionem. Globální akcie vzrostly o 5,27 %, přičemž americký index S&P 500 stoupl o výrazných 6,78 %, zatímco evropský index MSCI Europe vzrostl „jen“ o 1,92 %. Globální sektory se v březnu prezentovaly velmi slušnou výkonností. Nejvyšší výkonnost předvedly sektory informační technologie (8,22 %), petrochemie (6,82 %) a suroviny (6,33 %). Na opačném konci spektra byly sektory zdravotnictví (0,91 %), telekomunikace (3,18 %) a zboží krátkodobé spotřeby (3,55 %).

Březen nejenže přerušil sérii tříměsíčních poklesů, ale byl pro americké akcie také nejvýkonnějším měsícem od loňského října. Ceny akcií nadále zůstávají poměrně silně korelované s cenou ropy, která začala v průběhu prvního kvartálu opět růst. Data z americké ekonomiky nepřinesla žádná velká překvapení. Trh práce podle očekávání zůstává velmi silný zásluhou malých, velkých i středních firem, které vytváří stále velký počet pracovních míst. Míra nezaměstnanosti klesla již na 4,9 %, nejnižší od února 2008 a stejně tak se drží blízko historických minim počet nových žadatelů o podporu v nezaměstnanosti. Na druhé straně přetrvává znepokojení z vývoje globální ekonomiky, včetně Číny, kde se výrazně snížil export, import a růst průmyslu. K uklidnění situace na akciových trzích kromě rostoucích cen ropy přispívá svým „holubičím“ postojem k úrokovým sazbám i FED. Opatrný postoj guvernérky FEDu k úrokovým sazbám změnil na trhu očekávání ohledně počtu zvýšení úrokových sazeb v letošním roce a doby jejich dalšího zvýšení. Trh prakticky přestal věřit ve zvýšení sazby v březnu a očekává, že se tak stane buď v červnu, nebo ještě později. Místo původní prognózy se letos očekávají již jen dvě zvýšení sazeb, každé o 25 bazických bodů.

V březnu si akciový index MSCI Europe připsal první kladné zhodnocení od listopadu loňského roku. Tento růst byl pravděpodobně spojený zejména s obratem ve vývoji cen ropy, se kterým jsou v poslední době akciové trhy silněji korelované. Na makroekonomické úrovni březem nepřinesl mnoho překvapení a potvrdil pozvolné ožívování ekonomiky EU a eurozóny. Míra nezaměstnanosti v EU již klesla na 8,9 % a v eurozóně na 10,3 %. Na rozdíl od USA se však míra nezaměstnanosti nedostala zatím na svou předkrizovou úroveň. Evropské domácnosti se i tak přestávají bát vysoké nezaměstnanosti, ale jejich nálada se v březnu zhoršila kvůli obavám z vývoje ekonomiky. Důležitou roli v březnu sehrála ECB svým rozhodnutím prohloubit uvolnění měnových podmínek prostřednictvím několika nástrojů. Podle očekávání snížila depozitní sazbu o 10 bps, repo sazbu o 5 bps, zvýšila objem kvantitativního uvolňování o 20 miliard euro na 80 miliard euro měsíčně a začala nově nakupovat i firemní dluhopisy. Na druhou stranu optimismus investorů zchladila Draghiho slova, že ECB pravděpodobně nebude snižovat sazby více do záporu.

Díky poměrně výraznému oživení na akciových trzích hodnota PL fondu Pioneer – akciový v březnu vzrostla o 4,51 %. V portfoliu fondu zaznamenaly nejsilnější růst akcie s expozicí na komoditní trhy – tedy kanadské, ruské, australské nebo jihoafrické, v sektorovém vyjádření pak akcie ze sektorů materiálů, petrochemie a zboží dlouhodobé spotřeby. Akciové portfolio fondu svou výkonností vyrovnalo zisky globálního indexu MSCI World, když slabší výsledky výběru titulů v odvětvích zdravotnických potřeb a potravinářství kompenzovaly naopak farmaceutické společnosti a akcie v sektoru zboží dlouhodobé spotřeby. Jako celek pak fond mírně zaostal díky vyššímu podílu hotovosti.