

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 183,11 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9177 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	0,78
6 měsíců	-3,86
Od 31. 12. 2015	-2,59
1 rok	-10,78
3 roky p. a.	5,59
5 let p. a.	4,22
Od vzniku fondu p. a.	-0,55

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

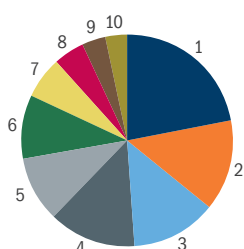
Investiční cíl a strategie

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

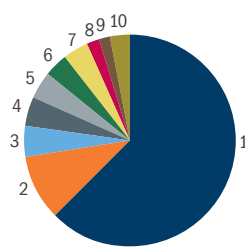
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	20,04
2. Zboží krátkodobé spotřeby	12,43
3. Informační technologie	11,92
4. Zdravotní péče	11,91
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,99
6. Průmysl	8,87
7. Petrochemie	5,77
8. Telekomunikace	4,18
9. Suroviny	3,34
10. Výrobci a distribuři energie	2,89

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	56,32
2. Japonsko	9,16
3. Německo	4,45
4. Spojené království	4,29
5. Francie	3,44
6. Čína	3,41
7. Švýcarsko	3,32
8. Kanada	1,90
9. Španělsko	1,64
10. Ostatní	2,41

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,38
Microsoft Corp.	3,03
JOHNSON	2,81
COMCAST CORP-CL A	2,39
Citigroup Inc. Com	2,35
LKQ CORP	2,34
AMERICAN WATER WORKS	2,33
JAPAN TOBACCO INC	2,22
NIPPON TELEGRAPH	2,13
AMGEN INC	2,00

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 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

V dubnu akcie pokračovaly druhým měsícem v odmazávání předchozího ztrát. Rychlejším růstem se tentokrát mohly předvést evropské akcie, které podle indexu MSCI Europe vzrostly o 1,54 %. Proti předchozímu měsíci americký index S&P 500 v dubnu zvolnil tempo růstu na 0,39 %. Podobně také index globálních akcií MSCI World zmínil tempo růstu na 0,86 %. Jednotlivé sektory se svou výkonností podstatně lišily. Hluboko v mínusu skončily informační technologie (-4,65 %). Zápornou výkonnost předvedly také sektory telekomunikace, zboží krátkodobé spotřeby a distributorů a výrobci energetiky. Na opačné straně se nejvíce meziměsíčně zhodnotily akcie ze sektoru petrochemie (7,65 %) a suroviny (6,97 %).

Americké akcie rostly druhým měsícem v řadě. Investorům dělá radost opatrný přístup FEDu k úrokovým sazbám a také zmírnění rizik v globální ekonomice. Již v březnu se představitelé FEDu shodli na tom, že z důvodu globálních ekonomických rizik nebudou sazby zvýšeny v březnu, ale později. O případném červnovém zvýšení sazeb rozhodnou nejnávětší ekonomická data. Holubičí komentáře guvernérky Yellenové měly za následek oslabení dolaru a pokles výnosů státních dluhopisů. FED také očekává, že se situace v čínské ekonomice bude zlepšovat kvůli oživování stavebnictví. Vedle FEDu poskytovaly akciovým trhům oporu také některé zprávy z americké ekonomiky. Byl jim například růst indikátoru ISM v nevyrobní sféře, který tak se zpožděním následoval v oživení stejného indikátoru ve výrobě. Největší oporou růstu americké ekonomiky ale zůstávají domácnosti, které hodnotí svou finanční situaci stále pozitivně, třebaže jejich náladu ochlazuje obava z výsledků prezidentských voleb, pomalejšího růstu mezd a dražší ropy. Skvělou kondici na trhu práce potvrdil rekordně nízký počet žadatelů o dávky v nezaměstnanosti, který dokonce překonal rekord z prosince 1973.

Růst evropských akcií druhým měsícem v řadě podpořily zprávy z globální ekonomiky; vzestup důvěry investorů v ekonomiku eurozóny, uvolněné měnové politiky centrálních bank a stabilizující se ceny ropy. Oživování eurozóny je stále patrnější na reálním i nemovitostním trhu. Ceny nemovitosti v eurozóně se již dostaly na úroveň před hypoteční krizí a v některých zemích EU jako Švédsku, Británii, Německu a Belgii dosáhly nových historických maxim. Na zlepšení podnikatelské nálady se podepsalo uklidnění situace v Číně. Na druhé straně potenciálním rizikem je možný odchod Británie z EU, kterému byla podle agentury Bloomberg připisována pravděpodobnost přibližně 22 %. Postoj ECB k úrokovým sazbám a současnému nastavení měnové politiky zůstává neměnný. ECB sice připouští další snížení sazeb, ale zároveň dodává, že prostor k tomu je velmi omezený. Náhlada evropských podnikatelů zůstává podle indexu PMI spíše stabilně dobrá a nasvědčuje pokračování růstu, i když stále jen v mírnějším tempu.

I přes částečné vybírání zisků v posledním dubnovém týdnu dosáhla výkonnost Pioneer – akciového fondu pozitivních hodnot a fond si za celý duben připsal 0,78 %. Zdaleka nejvyšší zhodnocení zaznamenaly akcie v sektoru materiálů, tak jak rostly ceny komodit na světových trzích. Podobně byl ovlivněn i sektor petrochemie. Naopak horší než očekávané výsledky řady technologických titulů (Apple, Alphabet/Google) srazily sektor informačních technologií do ztráty. Naše vyšší váha v tomto sektoru se nepříznivě projevila na relativní výkonnosti oproti indexu MSCI World, ale díky dobrému výběru titulů v sektorech výrobců a distributorů energií a zdravotní péče fond nakonec dosáhl vyššího zhodnocení o 0,22 %.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny a i nadále udržujeme konzervativnější strategii s relativně vyšším podílem hotovosti. Hotovost také plánujeme využít při nákupech v atraktivních nových emisích akcií.