

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 198,55 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9261 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	0,92
6 měsíců	-3,84
Od 31. 12. 2015	-1,70
1 rok	-9,94
3 roky p. a.	5,02
5 let p. a.	4,58
Od vzniku fondu p. a.	-0,49

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

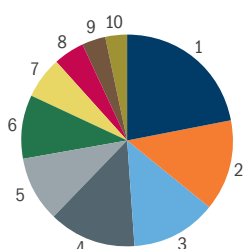
Investiční cíl a strategie

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

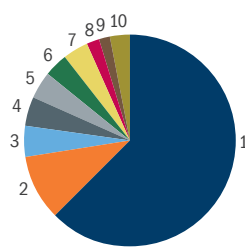
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	21,26
2. Informační technologie	12,39
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,39
4. Zdravotní péče	12,34
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,96
6. Průmysl	8,88
7. Petrochemie	5,59
8. Telekomunikace	4,22
9. Suroviny	3,06
10. Výrobci a distributoři energie	2,93

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹

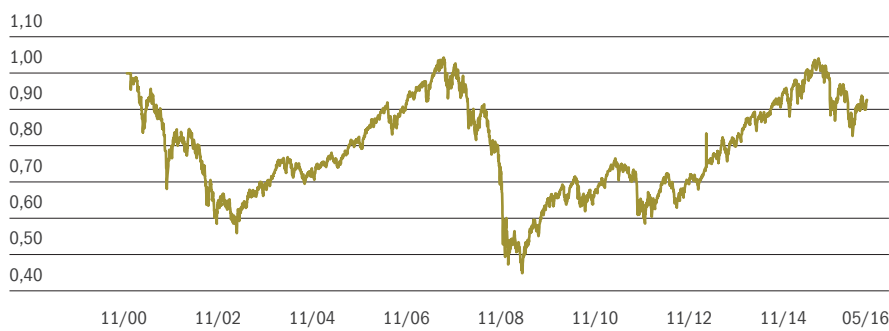


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	58,62
2. Japonsko	8,99
3. Německo	4,39
4. Spojené království	4,23
5. Švýcarsko	3,42
6. Francie	3,27
7. Čína	3,18
8. Kanada	1,84
9. Španělsko	1,69
10. Ostatní	2,38

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,63
Microsoft Corp.	3,25
JOHNSON	2,85
COMCAST CORP-CL A	2,51
LKQ CORP	2,43
AMERICAN WATER WORKS	2,40
Citigroup Inc. Com	2,38
PFIZER INC	2,11
JAPAN TOBACCO INC	2,10
NIPPON TELEGRAPH	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 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 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 květnu zaznamenaly akcie z vyspělých trhů již třetí meziměsíční růst v řadě. Optimismus z amerických a evropských makrodat a dobrá nálada spotřebitelů v květnu převládaly v květnu nad obavami z Brexitu. Index globálních akcií (MSCI World) stoupl o 1,76 %, index amerických akcií (S&P 500) o 1,80 % a evropský akciový index (MSCI Europe) o 1,77 %. Výkonnosti globálních sektorů byly v květnu značně rozdílné. Největší meziměsíční růsty připadaly na sektory petrochemie (+7,01 %) a surovin (+5,99 %). Naopak, největší poklesy vykázaly sektory informačních technologií (-3,86 %) a telekomunikací (-3,14 %).

Květen byl pro americkou ekonomiku a akciové trhy velmi příznivým měsícem. Sešly se dobré zprávy jak z reálného sektoru, tak z trhu práce. Kladné hodnocení posledního vývoje americké ekonomiky Americkou centrální bankou zároveň výrazně zvýšilo pravděpodobnost červnového, případně červencového zvýšení úrokových sazeb. Většina členů bankovní rady FEDu uvedla, že je připravena zvýšit sazby v červnu, pokud makrodata zůstanou příznivá. Nakonec i guvernérka FEDu uvedla, že v nejbližších měsících půjdou sazby nahoru. S touto překvapivou zprávou se akcie vyrovnaly poměrně dobře, když sice bezprostředně reagovaly poklesem, ale nakonec dosáhly kladné týdenní výkonnosti. Trh přece jenom přisuzoval větší pravděpodobnost zvýšení sazeb až v červenci než v červnu kvůli nejistotě spojené s Brexitem. Rychlejšímu růstu sazeb nahrávala první revize růstu amerického HDP, která upravila růst americké ekonomiky za první kvartál z 0,5 % na 0,8 % díky lepším zásobám a zahraničnímu obchodu. Rostoucí spotřebitelská důvěra rovněž přispívala k lepšímu hodnocení vývoje americké ekonomiky.

Ekonomika eurozóny pokračovala s podporou probíhající měnových opatření ECB v pozvolném ožívání. Třebaže růst HDP eurozóny podle prvotního odhadu v prvním kvartálu mírně zaostal za očekáváním a místo o 0,6 % rostl o 0,5 %, jednalo se v kontextu současného vývoje o velmi solidní číslo. Pozitivní také bylo, že rostly téměř všechny země eurozóny kromě Lotyšska a Řecka. ECB předpokládá, že ekonomika eurozóny bude letos pokračovat v pozvolném růstu díky pokračujícím stimulačním opatřením. Druhý kvartál by však měl být proti začátku roku pro ekonomiku eurozóny o něco slabší, jak ukazuje PMI v průmyslu. Evropský průmysl zpomalil svoji dynamiku, ale i s dalším měsíčním poklesem v řadě si zachoval kladný meziroční růst o 0,2 %. Navíc ani struktura evropského průmyslu neukazuje na hlubší problémy, protože útlum postihl zejména sektory negativně ovlivněné poklesem cen ropy a energií. Kromě tvrdých makrodat se zlepšila i nálada spotřebitelů a podnikatelů celkem v osmnácti zemích EU.

Již třetí měsíc v řadě hodnota PL fondu Pioneer – akciový rostla a v květnu si připsala 0,92 %. V sektorovém vyjádření se dokonale obrátila situace z dubna a tentokrát nejlepší výkonnost zaznamenaly technologické společnosti a naopak těžební tituly v sektorech petrochemie a materiálů ztrácely. V relativním srovnání s globálním indexem MSCI World fond ztrácel 0,47 %, na čemž se, kromě vyššího podílu hotovosti, podíl výběr titulů v sub-sektorech potravinářství, polovodičů a softwaru. Největší propad pak zaznamenaly akcie satelitního operátora Eutelsat Communication po snížení odhadu příjmů a zisku ze strany managementu.

Tak jak jsme avizovali minulý měsíc, na počátku května jsme se úspěšně zúčastnili primárního úpisu akcií páté největší banky v ČR – Moneta Money Bank, jejíž akcie krátce po uvedení na trh posílily o téměř 12 %. Podíl hotovosti se pohyboval kolem 9 %.