

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 256,90 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9665 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	0,09
6 měsíců	10,93
Od 31. 12. 2015	2,59
1 rok	4,33
3 roky p. a.	6,56
5 let p. a.	8,15
Od vzniku fondu p. a.	-0,22

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

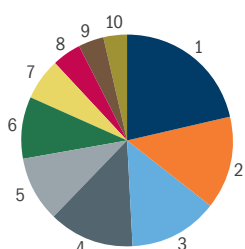
Investiční cíl a strategie

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

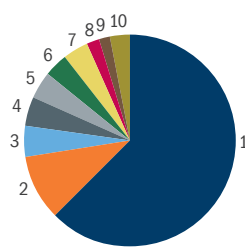
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	20,70
2. Informační technologie	12,65
3. Zdravotní péče	12,34
4. Zboží krátkodobé spotřeby	12,31
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,43
6. Průmysl	8,98
7. Petrochemie	5,71
8. Telekomunikace	3,87
9. Suroviny	3,44
10. Výrobci a distributoři energie	2,76

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	59,30
2. Japonsko	8,98
3. Německo	4,34
4. Spojené království	4,11
5. Švýcarsko	3,31
6. Čína	3,16
7. Francie	2,98
8. Kanada	1,82
9. Španělsko	1,70
10. Ostatní	2,49

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
APPLE INC	3,69
Microsoft Corp.	3,36
JOHNSON	2,88
LKQ CORP	2,54
COMCAST CORP-CL A	2,47
Citigroup Inc. Com	2,33
AMERICAN WATER WORKS	2,29
AMGEN INC	2,07
PFIZER INC	2,02
NIPPON TELEGRAPH	1,99

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 a akciové trhy rozvíjející se Evropy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002 a je zodpovědný primárně za akciové investice a alokaci aktiv. Od počátku roku 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni. Na správě fondu rovněž spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu a Bostonu.

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 z těchto fondů 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 obsažené 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 srpnu akcie pokračovaly mírnějším tempem růstu. Globální akciový index stoupl o 0,42 %, evropský akciový index o 1,17 % a americký index S&P 500 o 0,14 %. Výkonnosti globálních sektory se nacházely v rozpětí od -5,04 % (výrobci a distributoři energetiky) do +3,33 % (finance).

Americké akcie se v průběhu srpna výšplaly k novým historickým maximům, a to navzdory přetrvávajícím politickoekonomickým nejistotám. Stále není jasné, jestli FED již v září zvýší úrokové sazby. Jednak proto, že jsou argumenty pro i proti vyrovnání a dále také proto, že členové FEDu nejsou v této otázce jednotní. Přestože v posledních týdnech přibýlo argumentů pro zvýšení, trh sám příliš nevěří, že se tak stane již v září a možná ani do konce roku. Srpnový vývoj amerických makrodat těmto spekulacím neulehčil. Zatímco některá ekonomická data, a to především ta z trhu práce a nemovitostí, neustále překonávají očekávání, umírněný vývoj HDP a inflace je spíše zklamáním. Vysoký počet nových pracovních míst a konečně také červencový růst mezd, mimochodem nejrychlejší od roku 2009, znovu potvrdily příznivé podmínky na trhu práce. Na druhou stranu nepřesvědčivých úrovní dosahují některé předstihové ukazatele z průmyslu i ze služeb a také „tvrdá“ data o inflaci a HDP. Revize snížila už tak nízký růst HDP za druhý kvartál z 1,2 % p.a. na 1,1 % p.a., když proti silně soukromé spotřebě, která je stimulovala klesající nezaměstnaností a rostoucími mzdami, stály klesající investice firem, dovoz a vládní výdaje. Jistým varováním před budoucím vývojem americké ekonomiky může být i pokles aktivity v americkém průmyslu, která se podle průzkumu ISM dostala kvůli poklesu nových objednávek a zaměstnanosti pod hranici 50 bodů.

Evropské akcie zaznamenávají poslední dva měsíce výraznější růst než americké, podobně jako zaznamenaly v reakci na odhlasovaný Brexit výraznější pokles. V srpnu se ekonomika eurozóny prezentovala způsobem, na který jsou investoři již delší dobu zvyklí, pozvolným růstem produkce, spotřeby, zaměstnanosti a důvěry. Podle srpnového PMI si evropští podnikatelé dlouho nenechali kazit náladu Brexitem, a to především ti ze sektoru služeb. Regionálně byli větší optimisté francouzští než němečtí podnikatelé. Nakonec očekávané negativní důsledky Brexitu zatím nezasáhly ani samotnou britskou ekonomiku, kde se spotřebitelé nebáli v červenci více utrácet za maloobchodní zboží. Dobré zprávy přišly i z německé ekonomiky, která ve druhém čtvrtletí zpomalila méně, než se čekalo. Navíc v mezinárodním srovnání rostla německá ekonomika nejrychlejším tempem za posledních pět let. Postavení nejrychleji rostoucí ekonomiky eurozóny si ale uhlájo Španělsko, jehož HDP za druhý kvartál stoupl o 0,8 %, meziročně pak o 3,2 %. Podobně jako v USA také v Evropě prochází výrazným oživením realitní trh, na kterém ceny nemovitostí rostou mnohem rychlejším tempem než inflace, jejíž nízká míra (pouhých 0,2 % meziročně) trápí Evropskou centrální banku.

Hodnota PL fondu Pioneer – akciový v srpnu vzrostla o 0,69 %. V portfoliu fondu si největší zisky připsaly finanční tituly, ale také akcie automobilek a výrobců polovodičů. Solidní růst také zaznamenaly akcie z rozvíjejících se trhů (Rusko, Čína, ČR). Také v relativním srovnání s indexem MSCI World dosáhl fond o 0,58 % lepší výkonnosti právě díky akciím z rozvíjejících se trhů, ale také díky výběru titulů v sektorech financí, IT a zboží dlouhodobé spotřeby. Akcie z defenzivních sektorů (telekomunikace, materiály, výroba a distribuce energií) naopak zaostávaly jak absolutně, tak relativně.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny. I nadále udržujeme nadprůměrný podíl hotovosti, neboť stále vidíme riziko zvýšené volatilitu s ohledem na makroekonomické výsledky Eurozóny a potenciálního dopadu jednání o tzv. Brexitu.