

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
30. září 2016

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 259,00 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9636 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	-0,30
6 měsíců	5,82
Od 31. 12. 2015	2,28
1 rok	9,17
3 roky p. a.	5,43
5 let p. a.	9,77
Od vzniku fondu p. a.	-0,23

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

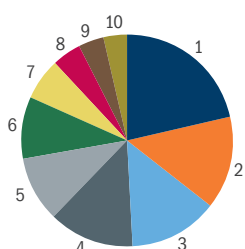
Investiční cíl a strategie

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

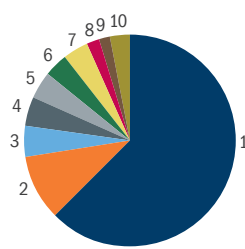
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	20,25
2. Informační technologie	12,90
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,14
4. Zdravotní péče	11,94
5. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,45
6. Průmysl	9,19
7. Petrochemie	5,74
8. Telekomunikace	3,87
9. Suroviny	3,47
10. Výrobci a distributoři energie	2,73

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	58,42
2. Japonsko	9,06
3. Německo	4,33
4. Spojené království	4,21
5. Čína	3,28
6. Švýcarsko	3,27
7. Francie	3,01
8. Kanada	1,81
9. Španělsko	1,74
10. Ostatní	2,56

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,36
JOHNSON	2,84
COMCAST CORP-CL A	2,50
LKQ CORP	2,48
AMERICAN WATER WORKS	2,30
Citigroup Inc. Com	2,30
NIPPON TELEGRAPH	2,05
JAPAN TOBACCO INC	2,05
AMGEN INC	2,02
QUANTA SERVICES	1,97

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 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 správu 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 porovnáвана 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: $(\text{cena } 31. 12. 2003 / \text{cena } 31. 12. 2002 - 1) * 100$. 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., seznamte 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 vyzádání 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 září akcie víceméně stagnovaly, třebaže se hlavním akciovým tržím podařilo za celý měsíc zaznamenat aspoň mírný růst. MSCI World stoupl o 0,19 %, americký index S&P 500 o 0,02 % a evropský akciový index MSCI Europe dokonce o 0,42 %, a to navzdory neklidu kvůli událostem kolem Deutsche Bank. Ze sektorového pohledu zaznamenaly kladnou výkonnost petrochemie, informační technologie, suroviny a výrobci a distributoři energetiky. Ostatní sektory byly záporné, nejvíce finanční sektor.

Posunutí termínu dalšího zvýšení sazeb udělalo investorům radost, jak dokládala reakce amerických akcií po rozhodnutí FEDu ponechat úrokové sazby beze změny. Ještě na začátku září byla pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb podle průzkumu Bloomberg vysoká, a to 34 %. Den před samotným rozhodnutím však klesla na 22 %. Na konci září podle stejného průzkumu byla pravděpodobnost zvýšení sazeb na začátku listopadu pouze 17 %. Většina dotazovaných ekonomů věřila ve zvýšení sazeb až v prosinci. Před samotným hlasováním FED nemohl vyhodnotit zářijová data z ekonomiky jako příliš povzbudivá, a po nich také začal tlumit svoji rétoriku zvyšování úrokových sazeb. Investoři přijali velmi pozitivně, že FED nechce riskovat unáhleným zvýšením sazeb a že bude vyčkávat na další čísla z ekonomiky. Na zářijovém zasedání tak pouze tři z deseti členů FEDu zvedli ruku pro zvýšení sazeb. Mezi data, která zklamala, patřil klíčový předstíhový indikátor ISM ve výrobě, jehož hodnota klesla pod hranici 50 bodů. Dále hodnocení ekonomiky v Běžové knize nevyznávalo zvláště příznivě, protože jak růst ekonomiky, tak růst mezd i cen byl klasifikován jako mírný. Za očekáváním zaostala i průmyslová výroba. Dobrá zpráva přišla až na konci měsíce s revizí růstu HDP za druhý kvartál z 1,1 % na 1,4 % p.a.

Zatím nic nenasvědčuje tomu, aby ECB prodloužila kvantitativní uvolňování za horizont března 2017. Guvernér ECB – Mario Draghi uvedl, že ECB ani neprojednává možnost prodloužení kvantitativní uvolňování. Zpráva z ekonomiky eurozóny nebyly v září nijak povzbudivé. Mírně zhoršující se nálada podnikatelů v eurozóně může signalizovat zpomalování ekonomiky. Podnikatelé v Německu však byli větší optimisté, když se nebdli lépe hodnotit jak současnou situaci, tak i očekávání ohledně dalšího vývoje ekonomiky. Naopak nálada německých spotřebitelů se mírně zhoršila. Žádná z ekonomických zpráv však neměla tak negativní vliv na zářijovou výkonnost evropských akcií jako události kolem Deutsche Bank. Poté, co američtí regulátoři začali po Deutsche Bank požadovat na pokutách vyšší částku, než je její tržní kapitalizace, a zároveň německá vláda odmítla bance jakkoli pomoci, se spustila vlna výprodejů především na akciích z bankovního sektoru. Pozdější spekulace na snížení výše pokuty přispěly ke zkorigování poklesu na trzích.

Po dvou měsících solidního růstu Pioneer – akciový fond v září oslabil, když hodnota PL poklesla o 0,3 % díky ztrátám amerických titulů. Fond zaostal za výkonností globálního indexu MSCI World o 0,22 %. Největší ztráty jak v absolutním, tak relativním měřítku zaznamenaly akcie v sektoru zdravotní péče, kde např. akcie společnosti McKesson ztratily více než 10 % po snížených odhadech ze strany analytiků, a také díky vyšetřování německých farmaceutických velkoobchodů. Mírně zaostával ale také výběr titulů v sektorech zboží krátkodobé spotřeby a financí.

V portfoliu fondu jsme provedli změny v sektoru informačních technologií. Výrazně jsme zredukovali naši pozici v akciích Apple a naopak jsme do portfolia nově zařadili akcie společnosti Alphabet, zejména díky pozitivním očekáváním ohledně dceřiné firmy YouTube.