

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1 244,20 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9599 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	-0,38
6 měsíců	4,60
Od 31. 12. 2015	1,89
1 rok	0,57
3 roky p. a.	4,12
5 let p. a.	7,88
Od vzniku fondu p. a.	-0,26

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

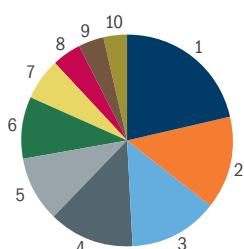
Investiční cíl a strategie

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

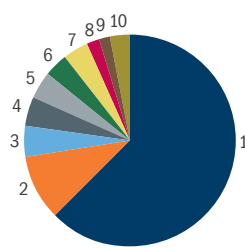
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	21,64
2. Informační technologie	13,16
3. Zboží krátkodobé spotřeby	12,20
4. Zdravotní péče	11,14
5. Průmysl	9,61
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,23
7. Petrochemie	6,12
8. Telekomunikace	3,87
9. Suroviny	3,51
10. Výrobci a distributoři energie	2,81

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	58,95
2. Japonsko	9,32
3. Německo	4,46
4. Spojené království	4,41
5. Švýcarsko	3,36
6. Čína	3,32
7. Francie	3,19
8. Kanada	1,90
9. Španělsko	1,78
10. Ostatní	2,59

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,60
JOHNSON	2,88
Citigroup Inc. Com	2,47
COMCAST CORP-CL A	2,40
AMERICAN WATER WORKS	2,35
LKQ CORP	2,33
QUANTA SERVICES	2,09
NIPPON TELEGRAPH	2,06
APPLE INC	2,03
ALTRIA GROUP	1,98

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 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 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 se 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 první 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., 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 říjnu přerušily některé hlavní akciové trhy řadu několikaměsíčního růstu. Americký akciový index S&P 500 klesl poprvé od března letošního roku, a to o 1,82 %. Říjnový propad indexu globálních akcií MSCI World o 0,67 % byl prvním poklesem od letošního června. Pouze evropský akciový index MSCI Europe zaznamenal již čtvrtým měsícem v řadě růst, a to o 0,32 %.

S blížícími se prezidentskými volbami byli investoři opatrnější a akciové trhy volatilnější, jak se měnily volební preference obou kandidátů. Případné zvolení Trumpa bylo trhy vnímáno jako větší hrozba pro politickou a ekonomickou stabilitu, a proto akcie nemusely přijmout pozitivně, když ke konci října Trump snížil náskok Clintonové na cca tři procentní body. Americké volby tak zastínily některé významné zprávy z americké ekonomiky, které budou ovlivňovat rozhodování FEDu při hlasování o změně úrokových sazeb. Významný posun zaznamenal tempo zvyšování růstu cen, ať už ve výrobě, kde meziročně zrychlilo na 0,7 %, nejvýše od roku 2014, tak i u spotřebitelského zboží, kde meziroční inflace zrychlila na 1,5 %, nejvýše za dva roky. Důvodem růstu inflace je zdražování energií. S inflací zrychlil i růst americké ekonomiky. Podle prvního odhadu vzrostl HDP za třetí kvartál o 2,9 %, tedy podstatně více než za druhý kvartál, kdy růst dosáhl jen 1,4 %. Oba aktuální údaje, jak inflace tak i HDP posilují pravděpodobnost jednoho zvýšení sazeb v prosinci. Ta dosáhla na konci října podle průzkumů Bloomberg vysoké hodnoty 71,4 %. Zvýšení sazeb v prosinci je tedy velmi očekávané.

V říjnu získaly evropské akcie nad americkými poměrně slušný náskok. Je otázkou, čím si ho zasloužily více, jestli dobrými ekonomickými daty nebo jen tím, že se jich nejistota spojená s výsledkem amerických voleb tolik netýká. Podporu akciím, zejména z finančního sektoru, bylo snížení pokuty pro Deutsche Bank na méně než polovinu původní výše požadované americkým ministerstvem spravedlnosti. Vývoj evropské ekonomiky zůstává v mírně pozitivním trendu, se kterým je více méně spokojená i Evropská centrální banka, proto je zatím pravděpodobnější ukončení kvantitativního uvolňování v březnu 2017. Více bude řečeno až na prosincovém zasedání ECB, kde by se mělo rozhodnout o tom, jestli QE bude pokračovat ve stejné míře, nebo bude postupně tlumeno. Očekává se, že při tlumení kvantitativního uvolňování by se objem vykupovaných dluhopisů mohl snížit o 10 mld. EUR měsíčně, a že by bylo QE prakticky ukončeno až závěrem roku 2017. Vedle makrodat nasvědčuje scénáři ukončování QE i velmi dobrá podnikatelská nálada, které se dostala např. v Německu zásluhou průmyslu i stavebnictví na své dvouleté maximum. Samotný růst HDP eurozóny si ve třetím kvartálu udržel svoje meziroční tempo 1,6 %.

Pokles globálních akciových trhů rozvinutých trhů se promítl také do výkonnosti Pioneer – akciového fondu, jehož hodnota PL poklesla v říjnu o 0,38 %. Největší poklesy si připsaly akcie v sektoru zdravotní péče, když několik amerických společností oznámilo jak slabší čtvrtletní výsledky, tak především snížilo odhady pro rok 2017. Fondu se však dařilo přeci jen lépe než indexu MSCI World, který poklesl o 0,53 % více. Za solidní relativní výkonnosti můžeme najít jak expozici fondu vůči východoevropským akciím, tak solidnímu výběru titulů ve finančním sektoru, kde například akcie francouzské banky BNP Paribas vzrostly o více než 15 %.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny. I nadále udržujeme vyšší podíl hotovosti, především s ohledem na riziko vyšší volatilita vyplývající z řady očekávaných politických událostí.