

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1264,1 mil. Kč
Hodnota podílového listu	0,9812 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	2,22
6 měsíců	5,95
Od 31. 12. 2015	4,15
1 rok	1,88
3 roky p. a.	3,81
5 let p. a.	8,63
Od vzniku fondu p. a.	-0,12

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

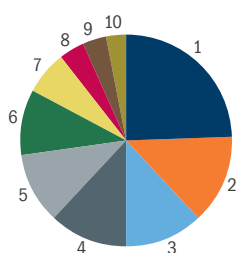
Investiční cíl a strategie

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 sleduje benchmark, tzn. porovnává svou výkonnost oproti kompozitnímu benchmarku složenému z indexů zohledňujících globální vývoj na akciových trzích a vývoj na trhu korunových úrokových sazeb. Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj výše uvedeného kompozitního benchmarku. 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

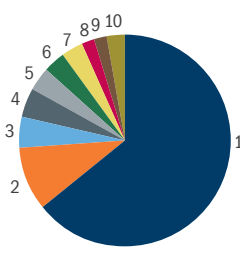
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	23,55
2. Informační technologie	13,02
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,63
4. Zdravotní péče	11,53
5. Průmysl	10,38
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,47
7. Petrochemie	6,34
8. Suroviny	3,72
9. Telekomunikace	3,62
10. Výrobci a distributoři energie	2,76

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	61,70
2. Japonsko	9,28
3. Spojené království	4,57
4. Německo	4,33
5. Čína	3,36
6. Švýcarsko	3,33
7. Francie	3,14
8. Kanada	2,02
9. Španělsko	1,75
10. Ostatní	2,53

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,68
Citigroup Inc. Com	2,87
JOHNSON	2,80
COMCAST CORP - CL A	2,74
QUANTA SERVICES	2,49
LKQ CORP	2,41
AMERICAN WATER WORKS	2,33
MORGAN STANLEY	2,12
APPLE INC	2,00
WELLS FARGO	1,95

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 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 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 vyžádání 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

Pokles nejistoty na trzích po prezidentských volbách v USA pomohl americkým akciovým trhům k překonání historických maxim. V listopadu zaznamenal americký index S&P 500 největší růst od letošního března (+3,70 %). Solidně rostl také globální akciový index MSCI World (+2,63 %), avšak evropský index MSCI Europe přerušil sérii pětiměsíčního růstu poklesem o 0,64 %. Pokles nejistoty spojený se zvýšením sazeb v prosinci podpořil v silném růstu americký dolar a naopak ceny zlata poslal prudce dolů.

Ještě do začátku amerických voleb americké akcie kvůli nejistotě ztrácely, třebaže některá významná makrodata, jako např. růst indexu ISM ve výrobě, byla povzbudivá. Index S&P 500 podle historických statistik zaznamenal dokonce nejdlejší pokles od roku 1980, který trval devět dnů v řadě. S žádným velkým překvapením před volbami nepřišel ani FED, který trhy ponechal v očekávání prosincového zvýšení sazeb. Posun k mírně holubičtějšímu postoji nastal v listopadovém hlasování výboru FOMC, kde proti poslednímu hlasování zvedli ruku pro zvýšení sazeb pouze dva členové místo tří. Překvapivý výsledek amerických voleb, který měl být pro investory spíše horší variantou, přijaly akciové trhy bezprostředně sice poklesem, ale ten trval jen několik hodin. Poté nabraly americké akcie stoupající směr, od kterého se odchylovaly jen s mírnou volatilitou. Trhy přijaly pozitivně Trumpův záměr podpořit ekonomiku fiskálními injekcemi – vyššími vládními investicemi do infrastruktury a nižšími korporátními daněmi. Vzhledem k nejrychlejšímu růstu mezd v americké ekonomice za posledních šest let by takové fiskální injekce mohly urychlit i růst inflace. Prudší růst výnosů amerických dluhopisů bezprostředně po volbách obavy investorů z růstu inflace potvrdil. Již v říjnu stoupla mězích inflace na 1,6 % a posunula se blíže k cíli americké centrální banky. Očekávané zvýšení sazeb v prosinci podpořilo i vystoupení guvernérky Yellenové.

Situaci na evropských akciových trzích mírně komplikovaly obavy z blížícího se italského referenda o změnách v ústavě, které se však více promítly do růstu kreditních premií dlouhých italských dluhopisů, než do poklesu evropských akcií. Přesah tohoto problému za hranice Itálie však zatím nebyl velký a proto by se poslední vývoj v ekonomice eurozóny dal charakterizovat jako mírně optimistický a relativně klidný. Eskalujícímu politickému napětí totiž odolává nálada podnikatelů a spotřebitelů. Velmi dobře naladěni zůstali zvláště němečtí podnikatelé v obchodě a průmyslu. Ale i pokud jde o celou EU, drží se důvěra v ekonomiku nejvýše od roku 2011, a to především díky dobře naladěným spotřebitelům, kteří se neobávají v případě zhoršení ekonomické vývoje ztráty svého zaměstnání. Pro ECB je dobrou zprávou, že s růstem inflace pro další rok počítají firmy i domácnosti.

Hodnota PI Pioneer – akciového fondu v listopadu vzrostla o 2,22%, zejména díky solidnímu růstu akcií ze severní Ameriky (Kanada, USA), ale také Švýcarska, Ruska nebo Velké Británie – zejména v sektorech financí a průmyslu. V relativním srovnání s indexem MSCI World fond mírně zaostal díky vyššímu podílu hotovosti v první polovině měsíce. Pozitivní výběr titulů v sektoru zdravotní péče byl eliminován slabší výkonností vybraných akcií v sektorech zboží krátkodobé spotřeby a IT.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny. Vzhledem k vysokým nákladům na měnové zajištění přes konec roku a v souladu s ČNB deklarovanou strategií pokračování měnových intervencí i v roce 2017, jsme navýšili podíl měnově nezajištěné části eurového portfolia. Expiraci předchozích zajišťovacích instrumentů se také snížil podíl hotovosti až na podprůměrnou úroveň 2,5 %.