

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1267,1 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0040 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	2,32
6 měsíců	8,96
Od 31. 12. 2015	6,57
1 rok	6,57
3 roky p. a.	4,54
5 let p. a.	9,37
Od vzniku fondu p. a.	0,02

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

	Fond %
2016	6,57
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

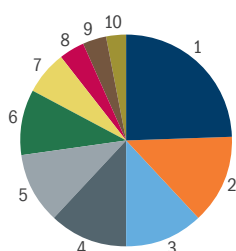
Investiční cíl a strategie

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

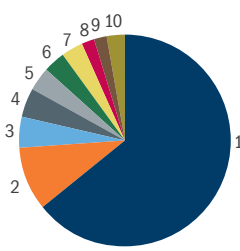
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,23
2. Informační technologie	13,38
3. Zboží krátkodobé spotřeby	11,96
4. Zdravotní péče	11,66
5. Průmysl	10,37
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	9,49
7. Petrochemie	6,82
8. Suroviny	3,88
9. Telekomunikace	3,78
10. Výrobci a distributoři energie	2,80

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	62,86
2. Japonsko	9,30
3. Spojené království	4,75
4. Německo	4,64
5. Švýcarsko	3,50
6. Francie	3,42
7. Čína	3,18
8. Kanada	2,14
9. Španělsko	1,83
10. Ostatní	2,73

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,81
Citigroup Inc. Com	3,04
JOHNSON	2,91
COMCAST CORP-CL A	2,74
QUANTA SERVICES	2,58
AMERICAN WATER WORKS	2,34
LKQ CORP	2,26
MORGAN STANLEY	2,18
APPLE INC	2,11
ALTRIA GROUP	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, 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 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 LassaletstraÙe 1, Víenna.

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 jejími 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

Akciové trhy zakončily rok poměrně solidním růstem. Index globálních akcií si v prosinci připsal 2,78 %, za celý rok pak 9,00 %. Americký akciový index S&P 500 vzrostl meziměsíčně o 1,98 %, v meziročním vyjádření o 11,96 %. Evropský akciový index MSCI Europe dosáhl v prosinci velmi vysoké výkonnosti 5,79 %. Díky závěru roku si tak MSCI Europe mohl za celý rok 2016 připsat vysoké zhodnocení 7,23 %. Prosincová výkonnost sektorů se pohybovala v rozpětí od 1,28 % (průmysl) do 6,44 % (telekomunikace). V celoročním vyjádření exceloval sektor petrochemie (25,82 %). Naopak ztrácel pouze sektor zdravotnictví (-7,15 %).

Akciové trhy se v průběhu prosince dostaly na nová maxima kvůli přetrvávajícímu optimismu z Trumpových plánů na snížení daní, zvyšování výdajů do infrastruktury a omezování regulace. Od prezidentských voleb vložili investoři rekordní sumy do akciových instrumentů. Růst nelze přičítat pouze Trumpovým plánům na oživení ekonomiky. Také prodloužení kvantitativního uvolňování v Evropě mělo pozitivní odezvu u amerických akcií, zejména u titulů z finančního sektoru jako Goldman Sachs, Citigroup, Bank of America a Morgan Stanley. Rozhodnutí FEDu zvýšit v prosinci základní úrokovou sazbu na 0,75 % bylo podpořeno příznivým vývojem ekonomiky a zrychlováním inflace. Díky dalšímu listopadovému růstu stoupla mezitím inflace na 1,7 %, nejvýše za poslední dva roky. Analytici očekávají, že rostoucí inflace přiměje FED v roce 2017 ke zvýšení sazby o 0,75 %.

Hlavním evropským prosincovým tématem bylo zasedání ECB, která se nakonec rozhodla prodloužit kvantitativní uvolňování o dalších devět měsíců, ale zároveň od dubna snížit měsíční objem vykupovaných dluhopisů z původních 80 miliard eur na 60 miliard eur. Na druhou stranu ECB by neměla podceňovat signály rostoucí inflace, jejíž míra v eurozóně stoupla díky vyšším cenám ropy a potravin na více než tříleté maximum. Dalším významným tématem bylo italské referendum a vývoj u italských bank s vyšším podílem problémových půjček. V důsledku rezignace premiéra Renziho se zkomplikovala záchrana nejstarší a třetí největší italské banky Monte dei Paschi poté, co se katarský suverénní fond a ostatní soukromí akcionáři začali zdržet koupit nové akcie banky. V případě, že nebude navýšen základní kapitál vydáním akcií v hodnotě 5 miliard eur, přislíbil svou pomoc stát, který je připraven dát italským bankám na problémové úvěry 20 miliard eur. Tento záchranný plán italské vlády by podle agentury S&P nezhoršil hodnocení úvěrové spolehlivosti Itálie. Při plném čerpání prostředků z vládního fondu by stoupla podle agentury míra čistého zadlužení Itálie k HDP ze 130,4 % na 131,6 %.

Hodnota PL Pioneer – akciového fondu v prosinci vzrostla o 2,32 %, což bylo téměř identické oproti indexu MSCI World (+2,33 %). Dařilo se zejména petrochemickým, těžebním a telekomunikačním titulům, především z Evropy (Německo, Francie, Finsko), ale také například z Kanady. Za celý rok 2016 pak hodnota fondu vzrostla o 6,57 %, když jednoznačně největší zisky, průměru až 72,8 %, si v portfoliu fondu připsaly tituly v sektoru materiálů, pozitivně ovlivňovány zotavujícími se cenami komodit. V regionálním srovnání pak vedou akcie ruské, následovány jihoafrickými a kanadskými – opět díky expozici vůči cenám komodit. V relativním srovnání s indexem MSCI World dosáhl fond lepší výkonnosti o 2,24 %, díky kvalitnímu výběru titulů v sektorech zboží dlouhodobé spotřeby, průmyslu a materiálů.

V portfoliu fondu jsme v prosinci 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 drželi vyšší podíl měnově nezajištěné části evropského portfolia. V novém roce však opět počítáme s plným zajištěním fondu, tak jak se očekává růst inflačních čísel a blíží se avizovaný konec intervencí.