

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
28. února 2017

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1300,7 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0394 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	3,15
6 měsíců	7,54
Od 31. 12. 2016	3,53
1 rok	18,76
3 roky p. a.	5,55
5 let p. a.	7,83
Od vzniku fondu p. a.	0,24

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.

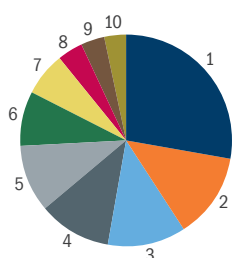
Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy²

	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

Deset největších portfoliových pozic¹

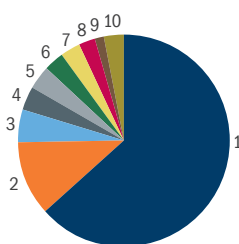
Akcie	Podíl na vl. kap. %
JOHNSON	2,99
Citigroup Inc. Com	2,97
COMCAST CORP-CL A	2,88
Microsoft Corp.	2,82
QUANTA SERVICES	2,68
AMERICAN WATER WORKS	2,45
APPLE INC	2,42
MORGAN STANLEY	2,28
LKQ CORP	2,25
AMGEN INC	2,18

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



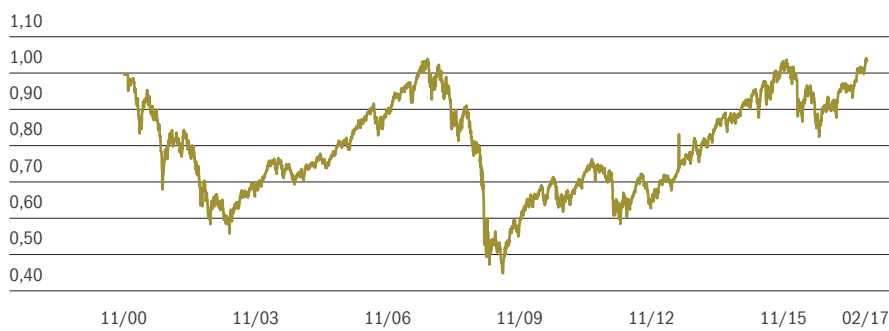
Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	26,23
2. Informační technologie	12,27
3. Zdravotní péče	11,17
4. Průmysl	10,46
5. Zboží krátkodobé spotřeby	9,65
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,81
7. Petrochemie	6,41
8. Telekomunikace	3,70
9. Suroviny	3,35
10. Výrobci a distributoři energie	2,93

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹



Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	59,71
2. Japonsko	10,67
3. Spojené království	4,64
4. Švýcarsko	3,54
5. Francie	3,16
6. Německo	3,03
7. Čína	2,72
8. Nizozemsko	2,54
9. Kanada	1,12
10. Ostatní	2,83

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 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 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. 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 vyzádnání 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 minulé 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 dceřných společností.

Měsíční komentář

V únoru pokračovala na akciových trzích rally. Přispěly k tomu příznivý ekonomický výhled, Trumpovy plány na oživení ekonomiky a dobrá nálada na trhu. Globální akcie (index MSCI World) rostly nejvíce od července (+3,10 %). Ještě vyšší zhodnocení přinesly americké akcie (S&P 500), které v únoru stouply o 3,97 %, tedy nejvíce od loňského března. Evropský akciový index MSCI Europe si meziměsíčně polepsil o 2,77 %. Ze sektorového pohledu byly výkonnosti poměrně dost odlišné. Nejhorší výkonnost zaznamenal petrochemický sektor (-2,16 %), nejlepší zdravotnictví (+5,91 %).

Během února překonaly americké akcie nová maxima ve světle zlepšující se ekonomiky a očekávané Trumpovy daňové reformy. V průběhu února doznala dramatických změn pravděpodobnost březnového zvýšení úrokových sazeb v USA. Zatímco ještě na začátku února byla podle průzkumu agentury Bloomberg 32 %, na konci měsíce vzrostla na 52 % a první den v březnu vyskočila na 80 %. Náznaky k dalšímu utužení měnové politiky byly patrné i v komentářích FEDu. Yellenová naznačila, že pokud se udrží příznivý vývoj v ekonomice a na trhu práce, nebylo by správné odkládat další zvýšení sazeb. Dřívějšímu utužení měnové politiky nahrává i vývoj inflace, která se dostala nejvýše za poslední čtyři roky, zejména kvůli rostoucím cenám benzínu, oblečení a aut. Meziročně vzrostl index spotřebitelských cen o 2,5 %, nejvýše od března 2012. Pro rozhodování o úrokových sazbách je důležité, že se vysoko dostala i jádrová inflace. Vyšší ceny ropy začínají být atraktivní pro producenty ropy z břídlic, kteří nasazují více vrtných souprav. Příznivý vývoj v americké ekonomice se odráží i v náladě firem a spotřebitelů. Průmyslový index ve Filadelfii dosáhl maxima od roku 1984 díky vysokému růstu nových objednávek. Vedle firem zůstávají optimističtí i spotřebitelé, i když podle očekávání jejich útraty v lednu nepřekonalý předvánoční čísla.

Po lednovém mírném poklesu zaznamenaly evropské akcie v únoru silný růst s podporou ekonomiky a dobré nálady na trhu. V loňském roce dosáhl růst HDP eurozóny 1,7 %. K nejrychleji rostoucím ekonomikám patřilo Španělsko (3 %) a Německo (1,8 %). Tempem kolem 1 % rostly ekonomiky Itálie a Francie. Podobný růst HDP se od eurozóny očekává také v letošním roce. Oživení ekonomiky eurozóny je doprovázeno silným růstem cen nemovitosti. Podle německé Bundesbanky jsou nemovitosti ve velkých německých městech předražené o 15 až 30 %. Meziroční inflace v Německu stoupla na 1,9 %, maximum za tři a půl let. Příznivý vývoj v ekonomice, levné euro a pokračující měnová expanze ECB zlepšuje náladu podnikatelům, zejména v službách a exportně orientovaném průmyslu. Index podnikatelské nálady PMI stoupl nejvíce za téměř šest let. Průmyslu a službám dělá radost růst nových objednávek zejména ze zahraničí, který je podpořen slabším eurem a růstem poptávky. V Německu ukazuje zlepšování podnikatelské nálady index Ifo. Navzdory politické nejistotě jsou němečtí podnikatelé pozitivní v hodnocení současné situace i očekávání. Pozitivní výhled slibuje německé ekonomice i ministerstvo financí.

Pozitivní vývoj na světových akciových trzích se také promítl do dobré výkonnosti fondu Pioneer – akciový. Hodnota PL v únoru vzrostla o 3,15 %, tažena růstem akcií v sektorech zdravotní péče, výrobců a distributorů energií a informačních technologií. Naopak jediným klesajícím sektorem v portfoliu fondu byl tentokrát sektor materiálů. V relativním srovnání s indexem MSCI World si fond vedl také úspěšně, když jeho výkonnost překonal o 0,5 %. Dobrá relativní výkonnost byla podpořena především výběrem amerických titulů v sektorech zdravotní péče, zboží krátkodobé spotřeby a petrochemie. Negativně byla relativní výkonnost fondu ovlivňována nižším zastoupením britských titulů.

Na počátku měsíce byl fond téměř stoprocentně zainvestovaný. S ohledem na z našeho pohledu krátkodobě limitovaný růstový potenciál jsme v závěru února navýšili podíl hotovosti o více než 6 % prodejem nebo redukcí podílu v titrelech Adidas, McKesson, Altria, National Bank of Canada, JM Smucker, Mosaic, Trina Solar či Microsoft. Provedli jsme také změnu v alokaci uvnitř sektorů petrochemie (nově zařazeny akcie Royal Dutch místo španělského Repsolu), průmyslu (GE místo United Technologies) nebo japonských bank (Sumitomo Mitsui Financial Group místo Fukuoka Financial Group). Do portfolia jsme také nově zařadili akcie japonské stavební společnosti Sekisui House.