

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. března 2017

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1243,4 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0382 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	-0,12
6 měsíců	7,74
Od 31. 12. 2016	3,41
1 rok	14,01
3 roky p. a.	5,49
5 let p. a.	7,74
Od vzniku fondu p. a.	0,23

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

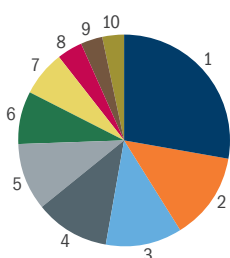
Investiční cíl a strategie

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

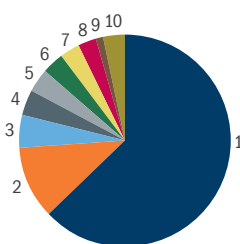
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	27,18
2. Informační technologie	13,02
3. Zdravotní péče	11,42
4. Průmysl	11,06
5. Zboží krátkodobé spotřeby	10,00
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,03
7. Petrochemie	6,60
8. Telekomunikace	3,89
9. Suroviny	3,36
10. Výrobci a distributoři energie	3,05

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

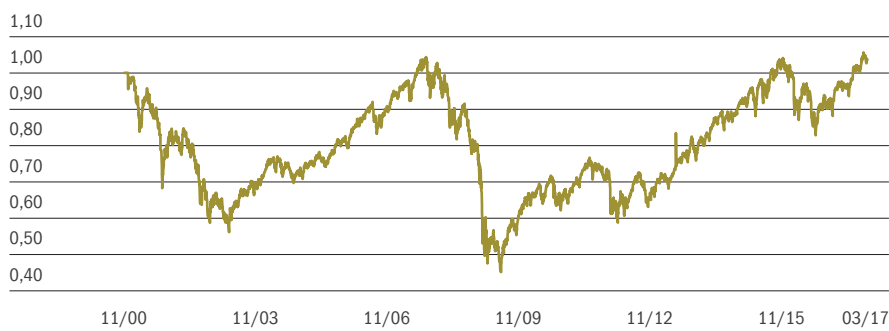


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	61,52
2. Japonsko	10,79
3. Spojené království	4,85
4. Francie	3,69
5. Švýcarsko	3,67
6. Německo	3,30
7. Čína	2,79
8. Nizozemsko	2,76
9. Kanada	1,12
10. Ostatní	3,12

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
JOHNSON	3,17
Citigroup Inc. Com	3,08
Microsoft Corp.	3,01
COMCAST CORP-CL A	3,00
QUANTA SERVICES	2,76
APPLE INC	2,63
AMERICAN WATER WORKS	2,53
MORGAN STANLEY	2,22
LKQ CORP	2,17
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,16

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 porovnáována 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, 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 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 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 dceřiných společností.

Měsíční komentář

Globální akciové trhy zaznamenaly v březnu pátý meziměsíční růst v řadě. Výkonnosti regionálních trhů byly však poměrně rozdílné. Zatímco americké akcie výrazně zvolnily růst možná z důvodu, že investoři stále neznají konkrétní podobu Trumpových plánů, evropské akcie naopak rostly rychleji než v únoru. Americký akciový index S&P 500 v březnu stoupl o 0,12 % a evropský akciový index MSCI Europe o 3,51 %. Globální index MSCI World vzrostl o 0,96 %. U většiny globálních sektorů byla březnová výkonnost kladná, nejvyšší u informační technologie a zboží dlouhodobé spotřeby. Tři ze sektorů (finance, zdravotnictví, petrochemie) měly mírně negativní výkonnost.

Americká ekonomika se sice v březnu prezentovala velmi dobrými čísly, na druhou stranu ale některým investorům již mohlo začít vadit to, že Trumpovy plány dosud nenabývají konkrétní podoby. To by také mohlo vysvětlit, proč americké akcie v březnu zaostaly za těmi evropskými. Trump opakuje svůj záměr investovat do infrastruktury, navýšit výdaje na obranu a snížit daně bez dalších detailů. Někteří investoři mohou ztrácet zájem zejména o akcie malých společností, které z povolební rally těžily nejvíce. Přes částečné pochybnosti však stále převládá optimismus z těchto plánů, který žene ceny akcií vzhůru. Americká ekonomika setrvává v takové kondici, která si zasloužila další zvýšení úrokových sazeb. FED byl s vývojem ekonomiky, trhem práce a rostoucí inflací natolik spokojený, že v březnu zvýšil základní sazbu na 1 %. Vzhledem k silným datům a samotným vystoupením členů FEDu, byl tento krok dopředu očekáván.

V březnu se evropské akcie těšily solidnímu růstu s podporou rostoucích firemních zisků, nálady a slabšího eura a dosáhly tak nejvyšší výkonnosti od prosince 2016. Podobně jako v USA převládala i v Evropě příznivější makro data. S růstem ekonomiky se začíná probouzet i inflace, která v eurozóně v únoru dosáhla 2 %. Takový růst inflace pravděpodobně ještě nepřesvědčí ECB k tomu, aby zpřísnila uvolněné měnové podmínky vzhledem k politickým nejistotám (nadházející volby ve Francii a dalších evropských zemích) a také stále nízké jádrové inflaci. Navíc v březnu míra inflace zase spadla na 1,5 % a jádrová inflace na 0,7 %. Růstu evropského průmyslu velmi pomáhá především výroba aut, a to i v zemích se slabším růstem jako Itálie a Francie. Neméně důležitou podporou ekonomice a trhům je rostoucí podnikatelská nálada, která vystoupala na maximum za posledních šest let. Podnikatelé rychleji nabírají zaměstnance, aby vyhověli rostoucím objednávkám v průmyslu a ve službách a kvůli slabému euru, rostoucí poptávce a dražším komoditám zvyšují ceny.

Hodnota podílového listu fondu poklesla v březnu o 0,12 %, když nejvíce klesaly akcie firem ze sektoru materiálů, tak jak klesaly ceny komodit. Negativní absolutní výkonnost fondu je pak způsobena slabší relativní výkonností portfolia fondu, které zaostalo za globálním akciovým indexem MSCI World o 0,72 %. Hlavní podíl na této horší relativní výkonnosti má výběr titulů v sektoru zdravotní péče, především v USA po odmítnutí plánu prezidenta Trumpa na zrušení Obamovy zdravotní reformy. Zaostávaly také potravinářské tituly, pojišťovny nebo akcie v sektoru materiálů.

Po významnějších únorových změnách jsme v březnu v portfoliu neprováděli žádné změny.