

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1241,4 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0325 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	-0,55
6 měsíců	7,56
Od 31. 12. 2016	2,84
1 rok	11,78
3 roky p. a.	5,38
5 let p. a.	8,08
Od vzniku fondu p. a.	0,19

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

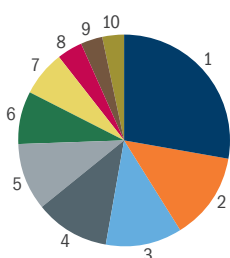
Investiční cíl a strategie

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

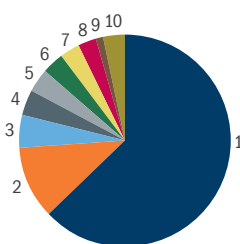
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	26,43
2. Informační technologie	13,12
3. Průmysl	10,85
4. Zdravotní péče	10,83
5. Zboží krátkodobé spotřeby	9,85
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,23
7. Petrochemie	6,42
8. Telekomunikace	3,80
9. Suroviny	3,38
10. Výrobci a distributoři energie	3,03

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹

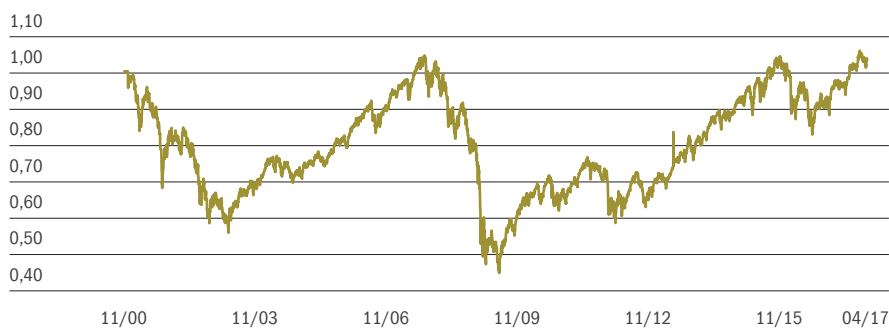


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	60,04
2. Japonsko	10,64
3. Spojené království	4,73
4. Francie	3,85
5. Švýcarsko	3,62
6. Německo	3,27
7. Nizozemsko	2,82
8. Čína	2,81
9. Kanada	1,03
10. Ostatní	3,14

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
JOHNSON	3,06
Microsoft Corp.	3,06
COMCAST CORP-CL A	3,05
Citigroup Inc. Com	2,97
QUANTA SERVICES	2,57
APPLE INC	2,56
AMERICAN WATER WORKS	2,53
LKQ CORP	2,26
BNP PARIBAS	2,23
MORGAN STANLEY	2,19

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 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 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

Klíčovou dubnovou událostí byl příznivý výsledek prvního kola francouzských prezidentských voleb, který přispěl k uvolnění napětí na finančních trzích a k růstu akciových trhů. Evropský akciový index MSCI Europe stoupl o 1,3 %. Americký index S&P 500, který v dubnu zaznamenal výkonnost 1,03 %, rostl již šestým měsícem v řadě. Podobně také globální akciový index MSCI World, který pokračoval již šestým měsícem v růstu, v dubnu vzrostl o 1,15 %. Sektorové výkonnosti se v dubnu velmi lišily. Větší ztráty totiž zaznamenaly sektory petrochemie (-4,25 %) a surovin (-4,30 %), zatímco sektor informační technologie vzrostl až o 4,48 %.

Výsledek francouzských voleb nepřinesl optimismus jenom na evropské, ale i na americké trhy. Za dubnový růst vděčí americké akcie především francouzským volbám. V dubnových datech z americké ekonomiky akcie tak velkou podporou nenašly, a to především s ohledem zhoršení růstu za první kvartál na 0,7 % proti očekávaní 1 %. Kromě toho investoři přijali spíše negativní zázpis z březnového zasedání výboru FEDu, podle kterého by většina členů měnového výboru FEDu chtěla začít omezovat bilanci naoklelou na 4,5 bilionů dolarů ještě letos. Na druhou stranu investorům mohl udělat radost Trumpův návrh na daňovou reformu, u kterého se konečně dočkali větších detailů. Návrh zahrnuje snížení daně z firemních zisků z 35 % na 15 %, snížení nejvyšší daně z příjmu jednotlivců z 39,6 % na 35 %, zdvojnásobení daňových odpočtů u manželských párů a snížení daňových pásem ze sedmi na tři.

Optimismus z výsledku prvního kola francouzských voleb měl hlavní přínos pro kladnou výkonnost evropských akcií v dubnu. Vzhledem k negativním překvapením loňského roku, jakými byl výsledek hlasování referenda o Brexitu a překvapivé zvolení Trumpa americkým prezidentem, mohly panovat obavy z vítězství Marie le Penové proti očekávání z předvolebních průzkumů. Tyto obavy se však nenaplnily a na prvním místě skončil pro-evropský kandidát Emanuel Macron. Evropské akcie reagovaly okamžitě silným růstem, nejvíce však bankovní tituly. V důsledku vítězství Macrona posílilo i euro. Samotný ekonomický vývoj eurozóny a výhled pro měnovou politiku ECB nepřinesl velké změny. ECB mohla potěšit jak míra inflace, jejíž dubnová hodnota 1,9 % je těsně pod cílem centrální banky, tak i růst podnikatelské aktivity a udržení meziroční dynamiky růstu eurozóny o 1,8 %. Z jednotlivých členských zemí eurozóny zaznamenala horší meziroční výsledek pouze Francie, a to pravděpodobně kvůli nejistotě před prezidentskými volbami. ECB potvrdila svůj program nákupu dluhopisů v objemu 60 miliard euro měsíčně až do konce roku s možností jeho rozšíření v případě negativního vývoje ekonomiky.

Díky nepříznivému výběru titulů v sektorech zdravotní péče a průmyslu, které především v USA ztratily průměrně více než 5 %, hodnota PL fondu v dubnu poklesla o 0,55 %. To bylo i důvodem, proč fond zaostal za globálním akciovým indexem MSCI World o 1,36 %. V absolutním vyjádření si nejvyšší zisky připsaly „spotřebitelské“ tituly jako LKQ Corporation, holandský Philips či španělský Inditex, naopak největší ztráty zaznamenaly zmíněné americké „zdravotnické“ tituly Cardinal Health, Express Scripts či Johnson&Johnson, spolu s bankami Citigroup a Lazard.

Po významnějších únorových změnách jsme ani v dubnu neprováděli v portfoliu žádné změny.