

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1257,5 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0432 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	1,04
6 měsíců	6,32
Od 31. 12. 2016	3,90
1 rok	12,64
3 roky p. a.	4,67
5 let p. a.	10,18
Od vzniku fondu p. a.	0,26

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

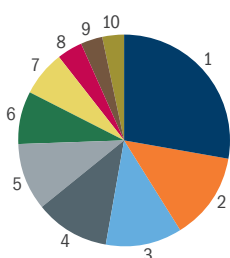
Investiční cíl a strategie

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

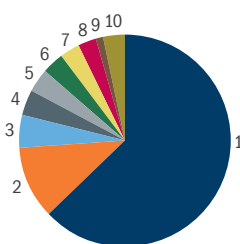
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	25,05
2. Informační technologie	12,76
3. Zdravotní péče	10,29
4. Průmysl	10,02
5. Zboží krátkodobé spotřeby	9,73
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	8,06
7. Petrochemie	6,10
8. Telekomunikace	4,06
9. Suroviny	3,11
10. Výrobci a distributoři energie	2,88

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹

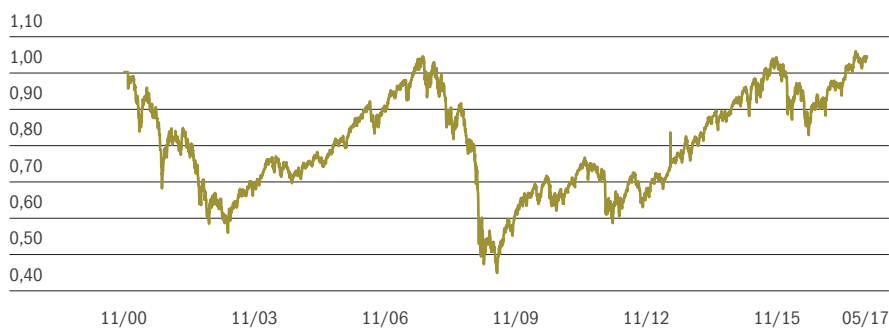


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	56,85
2. Japonsko	10,42
3. Spojené království	4,62
4. Francie	3,70
5. Švýcarsko	3,55
6. Německo	3,27
7. Čína	2,81
8. Nizozemsko	2,72
9. Kanada	0,99
10. Ostatní	3,12

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
COMCAST CORP-CLA	3,06
JOHNSON	3,00
Microsoft Corp.	2,94
Citigroup Inc. Com	2,87
APPLE INC	2,57
AMERICAN WATER WORKS	2,34
LKQ CORP	2,15
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,11
QUANTA SERVICES	2,10
NIPPON TELEGRAPH	2,10

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 z těchto fondů 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 jejími 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 dceřných společností.

Měsíční komentář

Globální akciové trhy pokračovaly v růstu již sedmým měsícem v řadě. Růst v Evropě byl podpořen úlevou investorů po francouzských volbách, zatímco v USA investoři mohli ocenit částečný posun v realizaci Trumpových plánů. Index globálních akciových trhů MSCI World stoupl o 1,48 % podobně jako americký index S&P 500, který vzrostl o 1,41 %. Větší nárůst o 2,65 % zaznamenal v květnu evropský akciový index MSCI Europe. Výkonnost globálních sektorů se pohybovala v širokém rozpětí od -2,39 % (petrochemie) do 4,89 % (energetika).

Květen přál americké ekonomice a akciovým trhům. Na úrovni předstíhových indikátorů se zlepšil index ISM ve službách, jehož růst díky novým objednávkám překonal očekávání trhu. Podle prvního odhadu rostl americký HDP v prvním kvartálu pouze o 0,7 % p.a., nicméně podle druhého odhadu to bylo o 1,2 % p.a. díky vyšší spotřebě domácností, vyšším investicím a nižšímu dovozu. Pomalejší růst americké ekonomiky považuje FED pouze za přechodný a jeho hodnocení makroekonomické situace zůstává optimistické. FED dokonce po prvním odhadu HDP nevyloučil další zvýšení sazeb již v červnu. Nahrává tomu zlepšující se situace na trhu práce, nikoli však inflační tlaky a růst mezd, které zůstávají mírné. Meziroční inflace zpomalila z 2,4 % na 2,2 %. To však nezměnilo vysoké očekávání trhu červnového zvýšení sazeb. Trhy také pravděpodobně počítají s normalizací rozvahy FEDu, tedy s jejím snížením, např. zastavením reinvestování příjmu z dluhopisů, jakmile se sazby dostanou na vyšší úroveň. V květnu nastal posun ve slíbených reformách směrem k finanční deregulaci, když parlamentní výbor schválil návrhy nové administrativy a v dolní sněmovně Kongresu republikáni prosadili návrh na zdravotní reformu. Finanční výbor americké Sněmovny reprezentantů schválil republikánský návrh na zrušení části Doddova-Frankova zákona o finančním dohledu. Předpokládá se, že návrh schválí celá Sněmovna reprezentantů, ale nemusí projít v Senátu přes demokratické zákonodárce.

Očekávané vítězství Emmanuela Macrona ve francouzských volbách bylo pro evropské akcie i euro dalším povzbuzením, i když už ne tak velkým jako výsledek prvního kola voleb, protože investoři s vítězstvím Macrona počítali. Náhlá podnikatelů v eurozóně se vyšplhala na své šestileté maximum (PMI) a v Německu dokonce překonala historická maxima (IFO). Hodnocení současné situace i výhledu je tedy velmi pozitivní. Dokonce i ve Velké Británii se zlepšují předstíhové indikátory navzdory možným obavám z negativního dopadu brexitu na britskou ekonomiku. Index nákupních manažerů ve Velké Británii se dostal na své třileté maximum díky rychlejší výrobě, přílivu nových objednávek a tvorbě pracovních míst. Ekonomické zprávy z Evropy přinesly pár ne tak příjemných překvapení. Jedním z nich byl meziroční propad evropského automobilového průmyslu po jeho třiletém růstu. O možné nasycení automobilového trhu může svědčit rekordní prodej osobních aut, který převyšuje dosud nejlepší rok 2008 a také fakt, že podle průzkumů začíná o koupi nového auta uvažovat méně spotřebitelů. Optimismus může zmírnit i nová studie ECB, která vysvětluje nesoulad mezi poklesem nezaměstnanosti a pomalým růstem mezd tím, že skutečná nezaměstnanost je vyšší než oficiální, např. kvůli nárůstu práce na částečný úvazek.

Hodnota podílového listu fondu Pioneer – akciový v květnu vzrostla o 1,04 %, zejména díky růstu cen akcií v telekomunikačním sektoru. Tato výkonnost víceméně odpovídala výkonnosti indexu MSCI World (+1,07 %). V relativním srovnání pozitivně přispěla nižší expozice vůči komoditním trhům (Austrálie, Kanada) a výběr titulů v sektorech komunikací, zboží dlouhodobé spotřeby a petrochemie. Naopak výběr titulů v USA, zejména v sektorech průmyslu a zdravotní péče, byl v relativním srovnání negativní.

V portfoliu fondu jsme v květnu neprováděli žádné změny.