

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
30. června 2017

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1262,1 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0461 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	0,28
6 měsíců	4,19
Od 31. 12. 2016	4,19
1 rok	13,53
3 roky p. a.	4,49
5 let p. a.	9,30
Od vzniku fondu p. a.	0,27

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

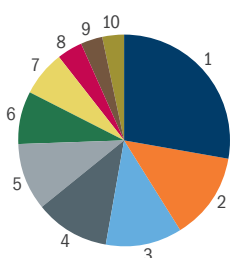
Investiční cíl a strategie

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. porovnáva 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

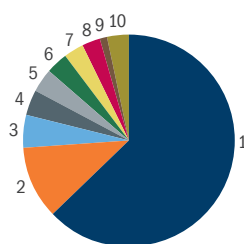
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	25,46
2. Informační technologie	11,99
3. Zdravotní péče	10,38
4. Průmysl	10,09
5. Zboží krátkodobé spotřeby	9,34
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,64
7. Petrochemie	5,91
8. Telekomunikace	3,78
9. Suroviny	3,05
10. Výrobci a distributoři energie	2,82

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹

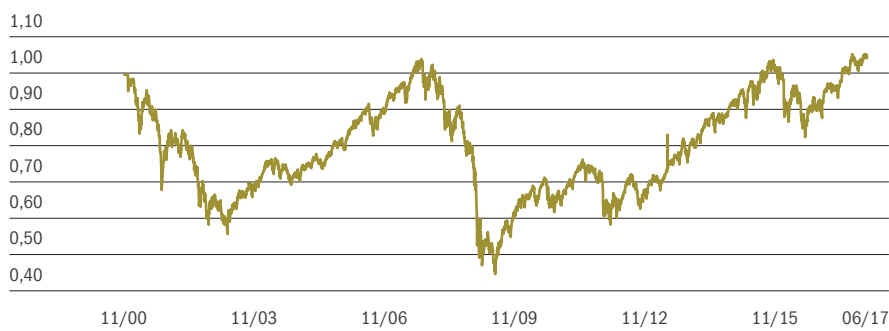


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	56,07
2. Japonsko	10,27
3. Spojené království	4,44
4. Francie	3,63
5. Švýcarsko	3,61
6. Německo	3,16
7. Čína	2,72
8. Nizozemsko	2,63
9. Kanada	1,01
10. Ostatní	2,92

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Citigroup Inc. Com	3,08
JOHNSON	3,01
Microsoft Corp.	2,82
COMCAST CORP-CL A	2,77
APPLE INC	2,36
AMERICAN WATER WORKS	2,27
QUANTA SERVICES	2,19
LKQ CORP	2,18
BNP PARIBAS	2,07
MORGAN STANLEY	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 (nyní Amundi) 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 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 Asset Management, a.s., společnost skupiny Amundi
- 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, se sídlem Lassallestraße 1, Vienna.

Upozornění

Sdělení obsažená v tomto materiálu nepředstavují nabídku podílových listů fondů obhospodařovaných Pioneer investiční společností, a.s., společností skupiny Amundi.

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.

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 výnos 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.

Měsíční komentář

Růst globálních akciových trhů, který trval sedm měsíců v řadě, v červnu zpomalil. Index MSCI World stoupl o pouhých 0,02 %, a to zejména kvůli záporné výkonnosti evropských akcií, které, měřeno indexem MSCI Europe, spadly o 2,26 %. S&P 500, index amerických akcií přidal v červnu 0,62 %, čímž prodloužil sérii růstu již na osm měsíců v řadě. Červnová výkonnost globálních akcií byla značně rozdílná. Šest ze sektorů dosáhlo záporné výkonnosti, z nichž největší pokles zaznamenal sektor telekomunikací (-3,92 %), zatímco čtyři sektory měly kladnou výkonnost, nejvyšší sektor financí (+3,90 %).

V průběhu června převládala příznivá data z americké ekonomiky a také FED povzbuzoval trhy svým optimismem. FED nejen podle očekávání zvýšil úrokové sazby o 25 bazických bodů na 1,25 %, ale také oznámil, že v druhé polovině roku mírně omezí objem nakupovaných dluhopisů. Dále FED počítá ještě s jedním zvýšením sazeb do konce letošního roku o 25 bazických bodů (spíše na podzim) a naznačil, že by v příštím roce mohly sazby vzrůst o 75 bazických bodů. Trhy nijak významně na zvýšení sazby nereagovaly. V průběhu měsíce se však pod tlak dostaly ropné tituly v důsledku výraznějšího poklesu cen ropy, za kterým stály zprávy o zvýšení produkce v Nigérii, Libyi a Íráku. V indexu S&P 500 má však petrochemický sektor velmi nízkou váhu 6 %, proto ho propad petrochemických titulů nestáhl tolik dolů. Koncem měsíce přišla dobrá zpráva v podobě vylepšeného růstu amerického HDP za první čtvrtletí na 1,4 % po přechodných odhadech 1,2 % a 0,7 %. Za vylepšením stála vyšší soukromá spotřeba a vývoz.

Propad evropských akcií v červnu lze přičítat šoku, jaký investorům způsobila nečekaně jestřábi rétorika ECB koncem měsíce, na kterou investoři rozhodně ještě nebyli připraveni. Přitom ještě na začátku měsíce ECB jasně potvrdila potřebu pokračovat v měnové expanzi a vyloučila možnost předčasného ukončení QE nebo dřívějšího růstu sazeb. Koncem měsíce však trhy zaskočil Draghiho jestřábi komentář, ve kterém naznačil růst proinflačních tlaků a možnost rychlejšího ústupu od politiky kvantitativního uvolňování. Investoři byli zaskočeni tím, že by mohlo dojít ke snížení objemu odkupovaných dluhopisů již na podzim. Jestřábi komentář ECB vyvolal růst averze k riziku, výprodeje akcií i dluhopisů a výrazné posílení eura proti dolaru. Sama ECB pak byla reakcí trhu zaskočena a snažila se svoje komentáře mírnit. Dubnový útlum v prodeji aut na evropském trhu se v květnu nepotvrdil a prodeje aut se tak dostaly na nová maxima, přičemž růst zaznamenaly z pěti největších trhů čtyři, včetně Itálie i Francie.

I přes pokles globálních akciových trhů se v červnu hodnota PL fondu Pioneer – akciový zvýšila o 0,28 %. Veškeré zisky fondu jsou tak tentokrát výsledkem kvalitního výběru titulů v portfoliu fondu. Dařilo se především americkým titulům, konkrétně v sektorech průmyslu, financí a zdravotní péče. Quanta Services, Citigroup či Amgen jsou příkladem takových titulů. V relativním srovnání s globálním indexem MSCI World tak fond dosáhl výsledku lepšího o 0,56 %. V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny, pouze jsme realizovali poměrně významné zisky z měnového zajištění a zároveň jsme většinu portfolia měnově zajistili na další 3 měsíce v očekávání dalšího postupného posilování koruny (resp. oslabování dolaru).