

Pioneer – akciový fond

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
29. září 2017

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1313,9 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0739 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	1,57
6 měsíců	3,44
Od 31. 12. 2016	6,96
1 rok	11,88
3 roky p. a.	4,51
5 let p. a.	8,53
Od vzniku fondu p. a.	0,42

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

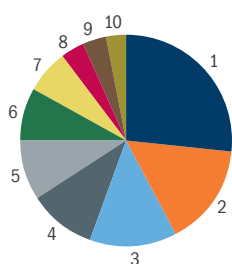
Investiční cíl a strategie

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

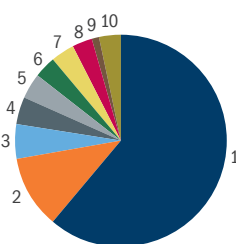
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,55
2. Průmysl	14,46
3. Informační technologie	12,08
4. Zdravotní péče	9,54
5. Zboží krátkodobé spotřeby	8,45
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,42
7. Petrochemie	6,03
8. Telekomunikace	3,44
9. Suroviny	3,17
10. Výrobci a distributoři energie	2,79

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹

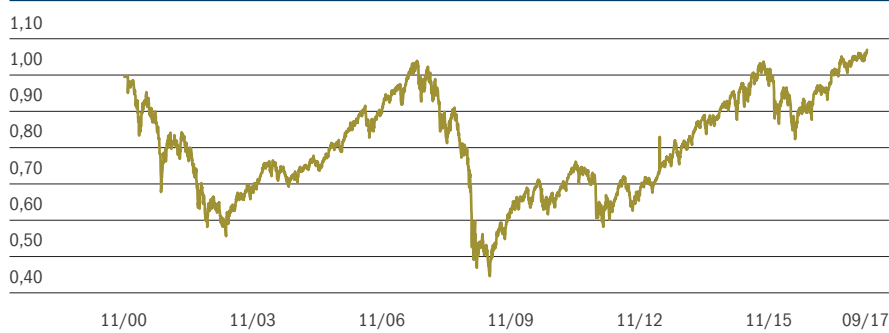


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	53,37
2. Japonsko	9,52
3. Francie	6,02
4. Německo	5,54
5. Spojené království	4,46
6. Švýcarsko	3,30
7. Čína	2,99
8. Nizozemsko	2,80
9. Kanada	1,04
10. Ostatní	2,89

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Citigroup Inc. Com	3,08
Microsoft Corp.	2,81
JOHNSON	2,72
COMCAST CORP-CL A	2,53
APPLE INC	2,32
QUANTA SERVICES	2,29
BASF SE	2,26
SCHNEIDER ELECTRIC	2,24
LKQ CORP	2,19
AMERICAN WATER WORKS	2,17

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 správě 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. 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 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.

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

Globální akciové trhy rostou od listopadu loňského roku bez přestávky. V září, kdy globální akciový index MSCI World stoupl o 2,32 %, se prodloužil růst globálních akcií na jedenáct měsíců v řadě. Vysoký meziměsíční nárůst zaznamenaly jak americký index S&P 500 (+2,06 %), tak i evropský akciový index MSCI Europe (+2,71 %). Výkonnost globálních sektorů se pohybovala ve velmi širokém rozpětí od -2,68 % (energetika) do +8,14 % (petrochemie).

Navzdory přetrvávajícím ekonomickým a geopolitickým rizikům pomalejšího vývoje inflace a růstu mezd a vyhrocování konfliktu mezi USA a Severní Koreou, se americké ekonomice a akciím neprestává dařit. Zachování pozitivních trendů potvrdily klíčové předstihové indikátory. Index ISM ve výrobním sektoru stoupl na nejvyšší úroveň od roku 2011 díky růstu nových objednávek, rozpracovaných zakázek a zaměstnanosti. Z tvrdých dat příjemně překvapil růst HDP o 3,1 % za druhý kvartál, který byl podle druhé revize vyšší proti předchozím odhadům. Nad dalším zvýšením úrokových sazeb visí otazníky kvůli pomalejšímu růstu inflace, jejíž míra klesla v červenci na 1,4 %. Analytici proto ani neočekávali zvýšení sazeb na zářijovém jednání. Většina centrálních bankéřů je však, i přes mírnou inflaci, nakloněna ještě jednomu zvýšení sazeb v tomto roce, pravděpodobně na prosincovém jednání. Sama guvernérka FEDu Yellenová vyjádřila znepokojení s dlouhodobě nízkou mírou inflace a dokonce připustila, že se FED mohl v předpovědi jejího růstu mýlit. Očekává se však, že FED zahájí proces snižování rozvahy, i když např. podle newyorského FEDu se rozvaha nesníží v plném rozsahu, ale jen o 1 až 2 biliony dolarů.

Evropské akcie dosáhly v září vysoké výkonnosti v prostředí rostoucí ekonomiky, posilujícího eura a pomalu se probouzející inflace. Meziroční míra inflace dosáhla v srpnu v eurozóně 1,5 %, přičemž mezi jednotlivými zeměmi se velmi lišila. Kolem cíle 2 % se pohybovala inflace v Rakousku a Německu, zatímco v Itálii dosahovala pouze 1 % a Francii 1,4 %. Podle odhadu Eurostatu by měla inflace meziročně růst o 1,5 % také v září. Největší růst přitom zaznamenaly ceny energie a potravin. Německé parlamentní volby dopadly podle očekávání a potvrdily vítězství konzervativní unie CDU/CSU Angely Merkelové. Vedle toho ekonomický vývoj v Německu naplnil a v některých oblastech i předčil očekávání. Na nové minimum 5,6 % od roku 1990 klesla míra nezaměstnanosti. Důvěra v německou ekonomiku podle indexu ZEW stoupla proti očekávání na vyšší hodnoty ještě před volbami.

Po srpnovém poklesu začala v září hodnota PL fondu Pioneer – akciový znovu růst a měsíc uzavřela se ziskem 1,57 %, když se dařilo zejména evropským akciím, a to jak z rozvinutých (Nizozemí, Francie, Velká Británie), tak z rozvíjejících se trhů (Rusko). Obzvláště dobrou výkonnost zaznamenaly akcie v sektoru petrochemie (+9,6 %), který byl příznivě ovlivněn rostoucími cenami ropy, která v září posílila o 7,5 % až na 56,8 USD/bbl. V relativním srovnání s indexem MSCI World fond bohužel v září mírně zaostal (-0,34 %), a to díky expozici vůči čínským akciím a také slabšímu výběru titulů v Japonsku.

V portfoliu fondu jsme v září dále navyšovali podíl evropských akcií nákupem podílu v německé společnosti BASF a francouzské Schneider Electric. Zároveň jsme tím také zainvestovali část realizovaných zisků ze zajišťovacích operací.