

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1334,5 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,0886 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 %
ISIN	CZ0008475381

Výkonnost fondu v Kč⁴

	Fond %
1 měsíc	1,37
6 měsíců	5,43
Od 31. 12. 2016	8,43
1 rok	13,41
3 roky p. a.	4,37
5 let p. a.	9,17
Od vzniku fondu p. a.	0,50

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

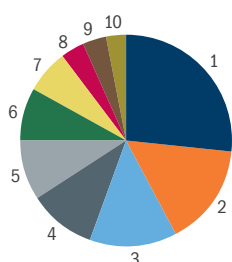
Investiční cíl a strategie

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

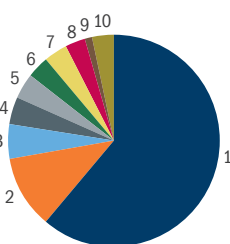
	Počet fondů	Pořadí	Kvartil
4 týdny	n/a	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a	n/a

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	24,62
2. Průmysl	14,68
3. Informační technologie	12,54
4. Zdravotní péče	9,13
5. Zboží krátkodobé spotřeby	7,92
6. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,19
7. Petrochemie	6,13
8. Telekomunikace	3,49
9. Suroviny	3,15
10. Výrobci a distributoři energie	2,97

Struktura vlastního kapitálu dle zemí emitenta¹

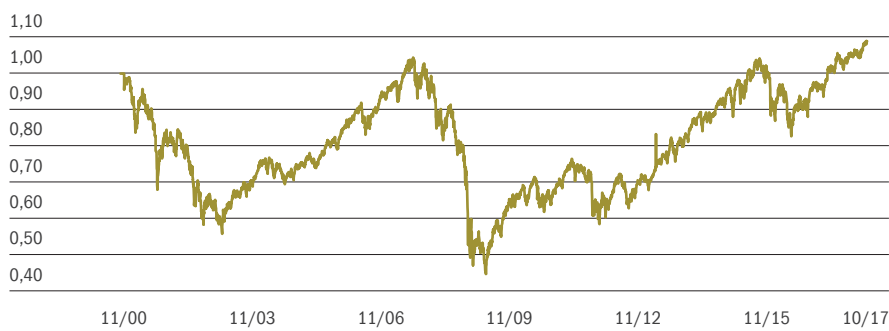


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	53,37
2. Japonsko	9,52
3. Francie	6,02
4. Německo	5,54
5. Spojené království	4,46
6. Švýcarsko	3,30
7. Čína	2,99
8. Nizozemsko	2,80
9. Kanada	1,04
10. Ostatní	2,89

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,09
Citigroup Inc. Com	3,07
JOHNSON	2,88
APPLE INC	2,51
COMCAST CORP-CL A	2,33
AMERICAN WATER WORKS	2,32
BASF SE	2,29
QUANTA SERVICES	2,28
LKQ CORP	2,27
SCHNEIDER ELECTRIC	2,23

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 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. Kvantil 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: Amundi Czech Republic 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 Amundi Czech Republic Asset Management, a. s., společností skupiny Amundi.

Dříve, než se rozhodnete investovat do podílových listů fondů společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a. s., seznámte se s jejich statuty na www.pioneer.cz / www.amundi.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

Říjen prodloužil růstovou řadu globálních akcií již na dvanáct měsíců. Za tu dobu vzrostl index světových akcií o více než 20 %. Samotný říjen přitom patřil spíše k nadprůměrným měsícům s růstem indexu MSCI World o 2,54 %. Podobně se dařilo také jednotlivým regionům. Americký index S&P 500 vzrostl o 2,33 % a jeho evropský protějšek MSCI Europe o 2,09 %. Ze sektorového pohledu byly ztrátové pouze telekomunikace (-2,68 %) a zdravotnictví (-0,78 %). Všechny ostatní sektory zaznamenaly růst – nejvyšší případl na informační technologie (7,28 %) a suroviny (4,24 %).

Říjnová data odhalila rozsah dopadu extrémních hurikánů na americkou ekonomiku. Počet pracovních míst oproti očekávanému nárůstu o 80 tisíc v září dokonce o 33 tisíc poklesl. Trhy však správně vyhodnotily, že se jedná pouze o jednorázový efekt, který nebude mít vliv na dlouhodobý pozitivní trend na trhu práce. Podobně to vyhodnotil i americký FED, který pokračuje ve spíše jestrábí rétorice, i když někteří jeho členové mají obavy ze slabšího růstu inflace. Patří k nim i guvernérka FEDu Janet Yellenová, která upozornila na rostoucí nejistotu kolem vývoje inflace. V září její meziroční míra zrychlila na 2,2 %, bylo to ale s přispěním jednorázového efektu růstu cen paliv v důsledku odstávky rafinérií kvůli hurikánům. Vedle cenových tlaků zůstávají mírné i tlaky na zvyšování mezd. Většina faktorů jako trh práce a růst ekonomiky však nahrává dalšímu zvýšení sazeb v prosinci, čemuž nasvědčuje i průzkum agentury Bloomberg, který koncem října přisuzoval dalšímu zvýšení sazby o 25 bb na prosincovém zasedání FEDu vysokou pravděpodobnost 85,1 %.

Pozitivní trendy v ekonomice EU nakonec přesvědčily i ECB k utlumení programu kvantitativního uvolňování. Od ledna 2018 totiž ECB přislíbila snížit objem vykupovaných dluhopisů na polovinu – z 60 na 30 miliard eur, a to nejméně do září 2018. Zároveň ale doplnila, že za zhoršených podmínek může objem vykupovaných dluhopisů opět navýšit. Dále také potvrdila, že po dobu vykupování dluhopisů nebude zvyšovat úrokové sazby. Pomalý obrat v měnové politice ECB stále zdůvodňuje slabými mzdovými a inflačními tlaky. Podle prvního odhadu Eurostatu dosáhla meziroční míra inflace v říjnu výše pouze 1,4 %. Co se týká vývoje ekonomiky EU, říjen potvrdil pokračování pozitivních trendů na trhu práce a v oblasti náklady mezi spotřebiteli. Míra nezaměstnanosti v EU v červenci klesla na 7,6 %, čímž se dostala na nejnižší úroveň od listopadu 2008, zatímco v eurozóně zůstala na 9,1 %. Nejnižší míru nezaměstnanosti ze všech členských zemí EU měla Česká republika (2,9 %) následovaná Německem (3,6 %) a Maltou (4,2 %), naopak nejvyšší nezaměstnanost zůstala v Řecku a Španělsku. Ústavní krizi ve Španělsku trhy nevyhodnotily jako velkou hrozbu. Dokonce i samotné španělské akciové indexy, např. MSCI Spain a IBEX 35, v říjnu dosáhly kladné výkonnosti. Politické napětí ve Španělsku neubralo nic na náladě mezi německými investory a podnikateli.

Hodnota PL fondu Pioneer – akciový v říjnu vzrostla o 1,37 % zejména díky růstu asijských (Čína, Japonsko) a také evropských akcií, ze zemí mimo Eurozónu (Švýcarsko, Velká Británie). V relativním srovnání s indexem MSCI World fond zaostal o 0,72 %, když klíčový negativní vliv měl výběr amerických akcií v sektorech zboží krátkodobé spotřeby, IT a zdravotnictví. Nepříznivý dopad měl také vyšší podíl hotovosti.

V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny.