

# Pioneer – Sporokonto

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

PENĚŽNÍ

FACTSHEET

## Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	15. 9. 1997
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	753,79 Kč
Hodnota podílového listu	1,6030 Kč
Minimální počáteční investice	5 000 Kč
Minimální následná investice	1 000 Kč
Přirážka ke kupní ceně	dle aktuálního ceníku max. 0,5 %
Úplata za obhospodařování p.a.	max. 1 %
ISIN	CZ0008475407

## Výkonnost fondu v Kč<sup>3,5</sup>

	Fond
1 měsíc	-0,02
6 měsíců	-0,33
Od 31. 12. 2016	-0,63
1 rok	-0,76
3 roky p. a.	-0,18
5 let p. a.	0,07
Od vzniku fondu p. a.	2,37

## Analýza dluhopisů

Modifikovaná durace	0,41
Výnos do splatnosti p.a.	0,31 %

## Výkonnost fondu v jednotlivých letech<sup>3,4,5</sup>

	Fond
2016	0,20
2015	0,07
2014	0,26
2013	0,31
2012	1,63
2011	0,47
2010	1,35
2009	2,54
2008	-0,11
2007	1,71
2006	1,60
2005	1,34
2004	1,79
2003	1,23
2002	3,72
2001	5,20
2000	4,74
1999	7,20
1998	12,16
1997 <sup>6</sup>	1,78

## Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do nástrojů peněžního a dluhopisového trhu včetně zahraničních trhů. Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí výnos krátkodobých vkladů u bank. Fond zajišťuje většinu investic v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím zajišťovacích instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle.

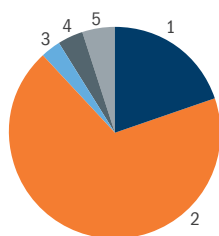
## Pět největších portfoliových pozic<sup>1</sup>

Dluhopis	Kupón	Splatnost
CESDRA Float 18	float	25. 7. 2018
General Electric Float 2018	float	5. 2. 2018
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	float	1. 2. 2018
VOLKSWAGEN float 04/08/19	float	8. 4. 2019
ERSTE BANK Float 19	float	28. 1. 2019

## Výkonnost fondu v porovnání s příbuznými fondy<sup>2</sup>

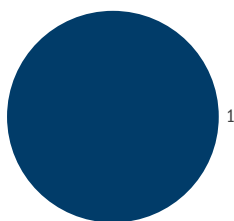
	Počet fondů	Pořadí
4 týdny	n/a	n/a
3 měsíce	n/a	n/a
6 měsíců	n/a	n/a
1 rok	n/a	n/a

## Struktura vlastního kapitálu dle splatnosti<sup>1</sup>



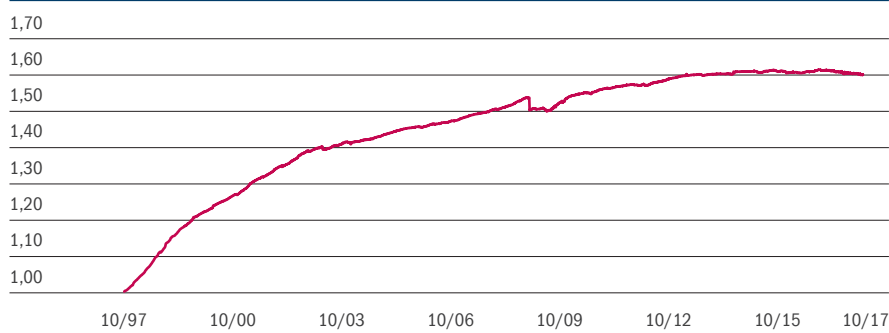
Splatnost	Podíl na vl. kap.
1. Hotovost	19,75
2. 6 měsíců	68,45
3. 2 roky	3,11
4. 3 roky	3,92
5. 4 roky	4,76

## Struktura vlastního kapitálu dle měn<sup>1</sup>



Měna	Podíl na vl. kap.
1. CZK	100,00

## Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč<sup>5</sup>



■ Pioneer – Sporokonto

## Portfolio manažer<sup>7</sup>

Portfolio fondu spravuje tým Margarete Strasser. Margarete Strasser absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Dalším členem týmu je Florian Herzog, který do skupiny Pioneer Investments (nyní Amundi) nastoupil v roce 2007. Florian je zodpovědný za portfolia dluhových cenných papírů a je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a právní univerzitě. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

## 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 peněžního trhu. 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](http://www.akatcr.cz).
- Výkonnost fondu nezahrnuje poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů (přírůžka ke kupní ceně, srážka v případě odkupu).
- 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 1997 od založení 15. 9. 1997.
- 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., seznáme se s jejich statuty na [www.pioneer.cz](http://www.pioneer.cz) / [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz). Statuty lze zdarma získat také v sídle obhospodařovatele Praha 4, Želetavská 152/1, 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 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.

## Měsíční komentář

Index českých státních dluhopisů (Bloomberg Czech Rep Local Sovereign) v říjnu propadl o 1,97 %, tedy nejvíce od června 2013. Mírně se přehřívající česká ekonomika upevnila ČNB v jestřábím postoji k dalšímu utužení měnové politiky.

Trhy přisuzovaly velkou pravděpodobnost listopadovému zvýšení úrokových sazeb a daly to najevo posilující korunou a klesajícími cenami státních dluhopisů. Navíc z těsného hlasování členů bankovní rady na posledním zářijovém zasedání bylo zřejmé, že další zvýšení sazeb se očekává poměrně brzy. Meziroční míra inflace na konci září vyšplhala již na 2,7 %, a to zejména vlivem výraznějšího růstu cen potravin, které meziročně zdrazily dokonce o 5,7 %. K růstu inflace ovšem přispěly i náklady na bydlení. Český trh práce pokračoval v trendech klesající nezaměstnanosti a nedostatku pracovní síly v některých profesích a oblastech ekonomiky. Počet volných pracovních míst v průmyslu přesáhl hranici 200 tisíc. Náznamy přehřívání české ekonomiky přiměly některé představitelé ČNB k důraznějším reakcím ve prospěch dalšího utužení měnové politiky. Podle Vojtěcha Bendy by mělo docházet k pravidelnému zvyšování sazeb na každém zasedání ČNB, dokud se ekonomika nezačne zase ochlazovat. V podobném duchu se vyjádřil i Mojmir Hampl, který hlasoval pro zvýšení sazeb už v září. Vedle trhu práce je další oblastí, kde dochází k viditelnému přehřívání, nemovitostní trh. Podle analýzy ČNB je pro české domácnosti největším rizikem případné výraznější zvýšení úrokových sazeb z úvěrů, které by nebylo doprovázeno růstem mezd.

Hodnota podílového listu fondu během října poklesla o 0,02 %. Nedařilo se především dvěma CZK emisím dluhopisů společnosti Raiffeisen Bank International s fixním a nulovým kupónem se splatnostmi 4 a 5 let.

V průběhu měsíce jsme redukovali naše pozice v EUR dluhopisech s plovoucím kupónem společnosti Morgan Stanley, Santander, Bank of America a fixní EUR dluhopisy společnosti PGE Sweden. Nakoupili jsme CZK 3leté fixní dluhopisy společnosti RLB Oberoesterreich.

Modifikovaná durace portfolia fondu se ustálila na hodnotě 0,39 na konci měsíce.