

Pioneer – akciový fond

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

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	20. 11. 2000
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1318,5 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,1009 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	1,15
6 měsíců	5,93
Od 31. 12. 2016	10,37
1 rok	10,37
3 roky p. a.	4,68
5 let p. a.	9,18
Od vzniku fondu p. a.	0,60

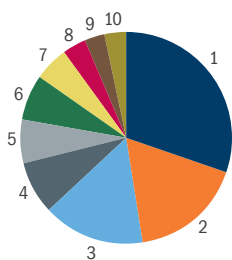
Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3, 4}

	Fond %
2017	10,37
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

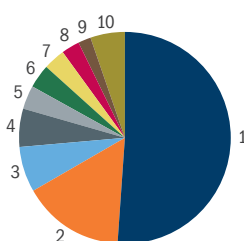
Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a dalších investičních nástrojů obchodovaných zejména na trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace 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.

Struktura akciové části portfolia dle sektorů¹



Sektor	Podíl na vl. kap. %
1. Finanční služby	28,72
2. Průmysl	16,42
3. Informační technologie	14,57
4. Zboží dlouhodobé spotřeby	7,66
5. Petrochemie	6,53
6. Zboží krátkodobé spotřeby	6,36
7. Zdravotní péče	4,99
8. Telekomunikace	3,50
9. Výrobci a distributoři energie	2,98
10. Suroviny	2,96

Struktura vlastního kapitálu dle země emitenta¹

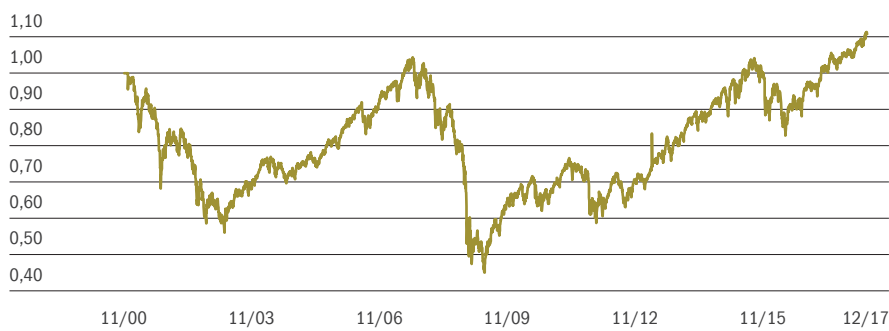


Země	Podíl na vl. kap. %
1. Spojené státy americké	47,77
2. Japonsko	14,70
3. Německo	6,30
4. Francie	5,44
5. Spojené království	3,51
6. Švýcarsko	3,31
7. Čína	2,96
8. Nizozemsko	2,65
9. Irsko	1,86
10. Ostatní	4,82

Deset největších portfoliových pozic¹

Akcie	Podíl na vl. kap. %
Microsoft Corp.	3,11
Citigroup Inc. Com	3,04
APPLE INC	2,46
LKQ CORP	2,39
AMERICAN WATER WORKS	2,36
QUANTA SERVICES	2,31
BASF SE	2,26
MORGAN STANLEY	2,16
SCHNEIDER ELECTRIC	2,11
BNP PARIBAS	1,91

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: 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., seznáme se s jejich statuty na www.pioneer.cz / www.amundi.cz. Statuty lze zdarma získat také v sídle obhospodařovatele Praha 4, Želetavská 152/5/1, 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 či 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

V prosinci prodloužily globální akcie rekordní řadu růstu, který trvá bez přestávky již čtrnáct měsíců. Za poslední měsíc v roce si index MSCI World připsal 1,1 %, za celý rok 2017 pak 18,48 %. Americké akcie dosáhly za celý rok ještě vyššího růstu než globální, jak dokládá růst indexu S&P 500 o 21,83 %, přičemž v prosinci to bylo 1,11 %. Také evropské akcie zaznamenaly v roce 2017 dvojitý růst. Index MSCI Europe stoupl o 13,06 %, v prosinci o 0,96 %. Na úrovni globálních sektorů byl v roce 2017 nejvýkonnějším sektorem informačních technologií s celoročním zhodnocením o 35,42 %, zatímco sektorem s nejhůřší výkonností byly telekomunikace, které ztratily 2,22 %. V prosinci byla nejvýkonnějším sektorem petrochemie (+4,04 %), zatímco sektor energetiky zaznamenal ve stejném měsíci pokles 5,17 %. Americká ekonomika společně s akciovými trhy má za sebou velmi dobrý rok. Sledovaný předstihový indikátor ISM v výrobě potvrdil poměrně velký optimismus mezi firmami, i když v prosinci došlo k jeho mírnému poklesu, který však byl v souladu s očekáváním. Velmi významným politickým aktem bylo schválení daňové reformy v těsném hlasování americkým Senátem a nakonec i prezidentem Trumpem. Kritické opojují, že je reforma výhodnější pro bohaté Američany než střední vrstvu. Každopádně očekávání schválení této reformy bylo impulsem pro akciové trhy. Dalším zdrojem optimismu byly pokračující pozitivní trendy na americkém trhu práce, který vytvořil v listopadu 228 tisíc pracovních míst, zejména ve službách, obchodě, zdravotnictví a školství. Jediným zklamáním ve statistikách z amerického trhu práce zůstávají mzdy, které v listopadu stouply o 0,2 % a za celý rok jen o 2,5 %, tedy o něco pomaleji, než se čekalo. V souladu s uspokojivým růstem americké ekonomiky FED přistoupil v prosinci podle očekávání ke zvýšení základní úrokové sazby na 1,5 %, i když rozhodnutí nebylo jednotné a proti zvýšení byly dva členové měnového výboru. V roce 2018 FED počítá s trojnásobným zvýšením sazeb, stejně jako v roce 2019. FED také vylepšil prognózu růstu americké ekonomiky v roce 2018 z původních 2,1 % na 2,5 %.

V roce 2017 se evropské ekonomice i akciovým trhům dařilo a nezakázal to ani poslední měsíc v roce. HDP eurozóny by nakonec v roce 2017 měl růst rychleji, než říkaly odhady ze začátku roku. Jedním z důvodů je rychlejší růst HDP v Německu. Podle Ifo je situace v německém hospodářství tak příznivá, že se očekává v roce 2018 růst o 2,6 % místo původních 2 %, což by byl nejrychlejší růst od roku 2011. Nutno však dodat, že optimismus německých podnikatelů po dosažení svého maxima na konci roku mírně polevil kvůli méně optimistickým očekáváním ve zpracovatelském sektoru. Prognózy růstu ekonomiky eurozóny vylepšila i ECB a to pro rok 2017 z 2,2 % na 2,4 % a pro rok 2018 z 1,8 % na 2,3 %. Podle ECB by měla inflace zůstat pod kontrolou na nízkých úrovních, v roce 2018 na 1,4 %. Na měnové politice se v prosinci nic nezměnilo. ECB podle očekávání ponechala úrokové sazby beze změny. Od ledna do září 2018 by měla pokračovat v odkupování aktiv v objemu 30 miliard EUR měsíčně.

Poslední měsíc roku 2017 byl pro Pioneer – akciový fond celkem úspěšný a fond si připsal zhodnocení ve výši 1,15 %. Za celý rok si pak fond připsal nadprůměrné zhodnocení přes 10 % (10,37 %). V prosinci byly hlavním tahounem růstu akcie petrochemických společností, které si připsaly průměrně více než 5 %, podporovány rostoucí cenou ropy, která v závěru roku vzrostla až na úroveň 66,87 USD/bbl (ropa typu Brent, v prosinci +7,3 %), čili nejvyšší hodnotu od poloviny roku 2015. V relativním srovnání se fondu podařilo mírně překonat výkonnost indexu MSCI World, zejména díky solidnímu výběru titulů v USA.

V portfoliu fondu jsme v prosinci provedli několik změn. Po významném růst cen amerických akcií v posledních 4 měsících jsme v závěru roku zredukovali naše expozice zejména v sektoru zdravotní péče (prodej akcií Johnson&Johnson a Cardinal Health) a spotřebních sektorech (redukce akcií Comcast a Philip Morris International). Naopak nově jsme do portfolia zařadili akcie evropských titulů Volkswagen, CRH a WPP. Několik změn jsme provedli také v Japonsku, kde jsme z portfolia vyprodali akcie Toyota Motors a NTT a naopak jsme nově zařadili tituly jako Sekisui Chemicals, Aisin Seiki, Mitsubishi UFJ Financial Group či Fujitsu. Tím jsme také podíl japonských akcií navýšili nad neutrální úroveň.