

Pioneer – Sporokonto

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

PENĚŽNÍ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	15. 9. 1997
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	764,1 Kč
Hodnota podílového listu	1,5994 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^{3,5}

	Fond
1 měsíc	-0,01
6 měsíců	-0,39
Od 31. 12. 2016	-0,76
1 rok	-0,76
3 roky p. a.	-0,16
5 let p. a.	0,02
Od vzniku fondu p. a.	2,35

Analýza dluhopisů

Modifikovaná durace	0,45
Výnos do splatnosti p.a.	0,48 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech^{3,4,5}

	Fond
2017	-0,76
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 ⁶	1,78

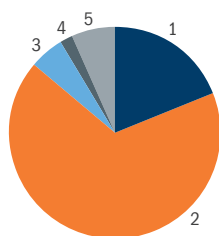
Investiční cíl a strategie

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 pozic¹

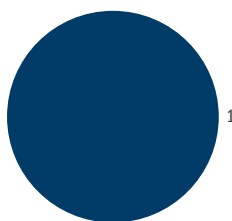
Dluhopis	Kupón	Splatnost
CESDRA Float 18	float	25. 7. 2018
General Electric Float 2018	float	5. 2. 2018
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	float	1. 2. 2018
VOLKSWAGEN float 04/08/19	float	8. 4. 2019
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP		ETF

Struktura vlastního kapitálu dle splatnosti¹

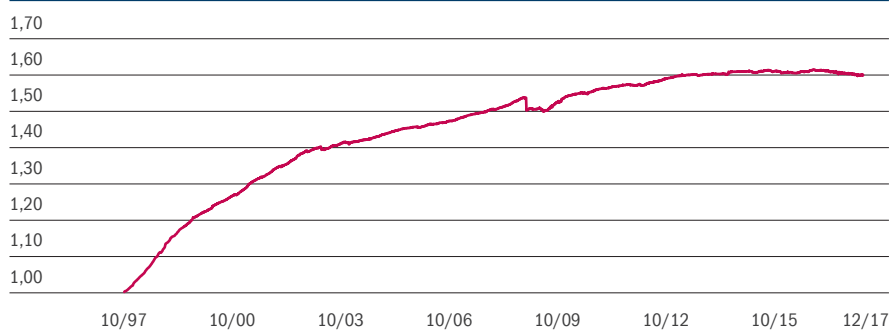


Splatnost	Podíl na vl. kap.
1. Hotovost	18,48
2. 6 měsíců	65,27
3. 2 roky	4,89
4. 3 roky	1,93
5. 4 roky	6,39

Struktura vlastního kapitálu dle měn¹



Měna	Podíl na vl. kap.
1. CZK	100,00

Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč⁵

■ Pioneer – Sporokonto

Portfolio manažer⁷

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.
- 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 společností 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 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

Obrat v měnové politice ČNB – ukončení intervencí a začátek utahování v měnové politice, způsobil českým dluhopisům v roce 2017 vysoké ztráty. Dluhopisový index Bloomberg Barclays vykázal sedm záporných měsíců v roce a celkem ztratil 4,93 %. Jeho pokles v prosinci byl nejnižším v roce, index klesl pouze o 0,13 %.

Česká ekonomika si udržela silný růst také v roce 2017. Za třetí čtvrtletí stoupl český HDP o 5 % zejména díky spotřebě domácností i investicím a částečně také díky zahraničnímu obchodu. Růst spotřeby domácností lze vysvětlit lepší finanční a ekonomickou situací domácností, rekordní zaměstnaností, růstem mezd a vysokou spotřebitelskou důvěrou. Na konci listopadu poklesla míra nezaměstnanosti na historické minimum 3,5 % a počet volných míst dosáhl nového maxima 214 tisíc. Za růstem firemních investic stojí vysoká poptávka po výrobcích a službách a nedostatek pracovní síly. Na straně nabídky měl největší přínos zpracovatelský průmysl. Ke konci října stoupla průmyslová výroba meziročně o 10,5 % zásluhou automobilového průmyslu, energetiky a výroby elektrických zařízení. Co se týká měnové politiky ČNB, nebylo zprvu jasné, jestli dojde ke třetímu zvýšení sazeb hned v prosinci. Tyto šance ale podstatně snížila statistika růstu českých mezd, který zaostal ke konci třetího čtvrtletí v meziročním srovnání za očekávaním. Prosincovému zvýšení zvlášť nenahrávala ani míra inflace, která poklesla ze svého maxima na listopadovou hodnotu 2,6 %. Nakonec ČNB podle očekávání ponechala repo sazbu na 0,5 %, přičemž pro zvýšení o 0,25 % hlasovali jen dva členové rady. V průzkumu Reuters očekávala většina analytiků zvýšení až v únoru 2018. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mohla ČNB zvyšovat úrokovou sazbu o čtvrt procentního bodu každého půl roku, aby postupně ochlazovala mírně se přehřívající českou ekonomiku. Dále by měla ČNB podle Rusnoka při rozhodování o sazbách přihlížet také k vývoji kurzu.

Hodnota podílového listu fondu během prosince poklesla o -0,01 %. Investovali jsme do Amundi ETF Floating Rate USD Corporate, která je zajištěna v eurech. Eurová expozice ETF a eurové dluhopisy byly zajištěny do korun. Dluhopisy vydané společností Cetin Finance BV byly splaceny v prosinci. Na konci měsíce jsme vložili peníze do termínovaného korunového vkladu do února 2018.

Modifikovaná durace portfolia fondu se ustálila na hodnotě 0,45 na konci měsíce.