

Pioneer – All–Star Selection (třída A)

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
31. ledna 2018

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	17. 6. 2014
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1037,86 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,1768 Kč
Minimální počáteční investice	5 000 Kč
Minimální následná investice	1 000 Kč
Přirážka ke kupní ceně	max. 3,5 %
Úplata za obhospodařování p.a.	aktuální výše: 1,60 %
SIN	CZ0008474517

Výkonnost fondu v Kč²

	Fond %
1 měsíc	0,44
Od 31. 12. 2016	0,44
6 měsíců	2,84
1 rok	4,92
3 roky p. a.	2,19
Od vzniku fondu p. a.	4,46

Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akciových investičních fondů při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích.

Podstatná část majetku fondu může být alokována do fondů ze skupiny Amundi.

Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj indexů zaměřených na globální akciové trhy. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Deset největších portfoliových pozic¹

Jméno fondu	ISIN fondu	Správce	Investiční zaměření	Rating Morningstar	Datum založení	Podíl na vl. kap. %
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	Pioneer Investments	Akcie velkých evropských společností	*****	21. 12. 2001	11,47
JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A	LU0053685615	JPMorgan	Akcie rozvíjejících se trhů	***	13. 4. 1994	9,22
PIONEER FDS-US RESEARCH IUSDA	LU0132183319	Pioneer Investments	Akcie velkých hodnotových amerických společností	****	12. 12. 2008	8,12
SCHRODER INTL EU VAL-C AC	LU0161305759	Schroder	Akcie evropských růstových společností	****	31. 1. 2003	8,03
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT	LU0892045930	SSGA	Akcie velkých evropských společností	**	12. 6. 2015	8,01
T.ROWE PRICE-EUROPEAN EQU-Q	LU0983346296	T. Rowe Price	Akcie velkých evropských společností	****	16. 10. 2013	7,80
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	J O Hambro	Akcie malých/středních evropských společností	*****	7. 5. 2003	7,72
Vontobel Fund - Emerging Markets EQ-I	LU0278093082	Vontobel	Akcie rozvíjejících se trhů	****	30. 3. 2007	7,35
THREATNEEDLE LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	Columbia Threadneedle Investments	Akcie velkých amerických společností	*****	12. 10. 2011	6,29
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	Morgan Stanley	Akcie velkých růstových amerických společností	****	5. 9. 2008	5,84

Vývoj kurzu 1 podílového listu v Kč²



■ Pioneer – All–Star Selection (třída A)

Portfolio manažer³

Portfolio fondu spravuje Thomas Wehinger společně se Stephanem Lukeschem. Thomas zahájil svoji profesní kariéru v roce 2000 ve vídeňské RZB jako analytik pro strategickou alokaci aktiv. Do skupiny Pioneer Investments (nyní Amundi) přišel v roce 2008 a od počátku roku 2009 je členem týmu portfolio manažerů Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Jako člen týmu pro smíšené strategie v rámci oddělení pro Institucionální portfolio management je zodpovědný za řízení fondu fondů pro institucionální klienty. Stephan je členem týmu odpovědného za řízení garantovaných a zajištěných fondů a do skupiny Pioneer Investments (nyní Amundi) přišel v roce 2011 z UniCredit Bank Austria AG, kde měl na starosti strategickou alokaci aktiv. Oba portfolio manažeri jsou absolventy Vídeňské ekonomické univerzity v oboru Mezinárodní obchod. Thomas je od roku 2003 zároveň držitelem titulu CFA. Stephan je od roku 2008 držitelem titulu CIIA.

Poznámky

- Objemy investic a rozložení portfolia fondu do sektorů a zemí se mohou měnit.
- Zdroj: Amundi Czech Republic Asset Management, a. s., společnost skupiny Amundi
- 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 minulá 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.

(pokračování)

Výběr fondů minulý měsíc pozitivně přispěl k výkonnosti a byl hlavním důvodem pro celkovou nadvýkonnost. Výběr amerických, evropských fondů a fondů na rozvíjejících se trzích pozitivně přispěl k celkové výkonnosti. Podfondy s nejlepší výkonností v absolutním vyjádření byly fond PIA Eastern Europe Stock (+4,81 %), následovaný JPMorgan Emerging Markets Equity Fund (3,84 %) a Fond Morgan Stanley US Advantage (+3,15 %). Naopak nejhorším fondem v lednu se stal M & G Global Dividend Fund se ztrátou -1,39 %, fond Pioneer Pacific ex Japan pak ztratil -0,99 %.

Měsíční komentář

V lednu se opět prodloužila série růstu globálních akcií již na patnáct měsíců v řadě. Přetrvávající dobrá nálada podpořená lepšími prognózami růstu globální ekonomiky vedla k další vlně optimizmu na akciových trzích. Index MSCI World stoupl meziměsíčně o 3,77 %, tedy nejvýše od července 2016. Ještě vyššího růstu dosáhl americký index S&P500, který v lednu vzrostl o 5,79 %, nejvýše od března 2016. V porovnání s těmito indexy byl růst evropského akciového indexu MSCI Europe (+1,08 %) mírnější. Ze sektorového pohledu většina sektorů, s výjimkou telekomunikace a energetiky, rostla. Nejvíce se dařilo sektoru informační technologie (+6,95 %) a zboží dlouhodobé spotřeby (+6,48 %).

Americký akciový trh předvedl v lednu výrazný růst, který prodloužil trend současného býčího trhu. Podporou tohoto růstu byly některé údaje z americké ekonomiky zveřejněné již na samém začátku měsíce. Především ISM, indikátor aktivity ve výrobě, překonal očekávání a poukázal na vysoký růst nových objednávek a zakázek. Hned na to v pozitivním duchu prezentoval situaci na americkém trhu práce report ADP, který příjemně překvapil vysokým počtem nových pracovních míst vytvořených v prosinci (250 tis. proti očekávání 190 tis.). Další údaje poukázaly na příznivé trendy v průmyslu, i když prosincový růst překonal očekávání hlavně díky vyšší spotřebě elektřiny a plynu v důsledku mrazivé zimy v USA. I tak je meziroční růst průmyslu o 3,6 % považován za slušné tempo. Až na konci měsíce přišlo mírné zklamání v podobě pomalejšího růstu americké ekonomiky ve čtvrtém kvartálu. Podle prvního odhadu rostl HDP americké ekonomiky jen o 2,6 % p.a., přičemž v předchozím kvartálu dosahoval růstu 3,2 %. Pohled na jednotlivé komponenty růstu však nebyl vůbec zklamáním. Stále solidně rostla soukromá spotřeba díky nákupům zboží dlouhodobé spotřeby. Zrychlil také export. Růst tlumil jen výrazný nárůst dovozu kvůli dražší ropě a pokles zásob.

Evropská ekonomika v lednu pokračovala ve svém pozvolném ožívání bez výrazných inflačních tlaků. Inflace v eurozóně podle prvního odhadu Eurostatu mírně sestoupila na 1,4 % kvůli pomalejšímu růstu cen energií a potravin. To mohlo být pro ECB signálem neukončovat kvantitativní uvolňování dříve než na konci třetího kvartálu, jak také plánovala. Na druhou stranu, povzbudivá čísla z ekonomiky mohou rétoriku ECB změnit tak, aby odražela lepší vyhlídky. Za rok 2017 očekává ECB růst HDP ve výši 2,4 %, tedy výrazně vyšší proti prognóze ze začátku roku. Podobně v roce 2018 očekává vyšší růst na hodnotě 2,3 %. Průmysl v eurozóně na konci roku zrychlil díky vyšší produkci kapitálového zboží. V eurozóně se na rekordní hodnoty dostal index PMI, který stoupl vysoko v zemích, jako je Německo, Rakousko a Irsko. Co se týká míry nezaměstnanosti v eurozóně, ta se meziměsíčně snížila o desetinu procentního bodu na 8,7 % podle očekávání. Regionálně pak zůstává nejvyšší míra nezaměstnanosti v Řecku, Španělsku a Itálii. V EU klesla nezaměstnanost na 7,3 %, nejnižší hodnotou od října 2008. Zeměmi s nejvyšší mírou nezaměstnanosti v EU zůstává Česká republika (2,5 %) a Německo (3,6 %). Ve zmíněném Německu je spíše spokojenost s hospodářskou situací tak vysoká, že se spotřebitelská nálada dostala nejvýše od září 2001 a na maximum vystoupala také podnikatelská nálada.

Negativní vývoj na trhu českých státních dluhopisů v lednu pokračoval ve znamení dalších poklesů cen. Dluhopisový index BBG Czech Rep Local Sov meziměsíčně ztratil 1,36 %. Velká část zahraničních investorů, která dříve koupila české dluhopisy kvůli spekulacím na posílení české koruny, již realizovala své zisky.

Leden ukázal, že se na jedné straně české ekonomice stále velmi daří, na straně druhé ovšem zkorigovaly vysoké růsty některých ukazatelů. Průmysl, který ještě v říjnu rychle rostl o 10,5 % ročně, zpomalil v listopadu na 8,5 %. Podobně také stavební výroba zpomalila svůj růst z říjnových 5,9 % na 1,9 % v listopadu, a to kvůli poklesu inženýrského stavitelství. Kvůli ukončení sezónních prací závěrem roku stoupla míra nezaměstnanosti z 3,5 % na 3,8 % v prosinci. Kromě nejnižší míry nezaměstnanosti v EU si Česko uchovalo další prvenství, a to v růstu cen nemovitostí, které ve třetím čtvrtletí meziročně stouply o 12,3 %. Ten se však do inflace neprotlačil velkou vahou. Její meziroční míra na konci roku mírně poklesla z 2,6 % na 2,4 %. Podle posledního zpřesněného odhadu rostl český HDP na konci třetího kvartálu o 5 % meziročně, tedy nejrychleji za poslední dva roky. Hlavním tahounem růstu byla spotřeba domácností, která meziročně stoupla o 3,8 procent. Vysoký růst české ekonomiky s inflací mírně nad cílem ČNB výrazně nemění současnou rétoriku centrální banky, která zůstává nakloněna dalšímu zvyšování sazeb v roce 2018. Také v lednu ČNB pokračovala ve své jestřábi rétorice. Někteří členové bankovní rady, jako například Benda, by si přáli rychlejší růst úrokových sazeb z důvodu vyšších inflačních očekávání. Další člen rady, Marek Mora, viděl jako termín pravděpodobného zvýšení sazeb nadcházející jednání bankovní rady začátkem února a jedno či více zvýšení během roku.

Pioneer All–Star Selection dosáhl v lednu výnos 0,44 %. V porovnání s košem relevantních akciových indexů fond ve vykazovaném období překonal hodnotu o +0,35 %. Roční výkonnost je +4,92 % oproti +3,22 % referenčního trhu.

Fond si minulý měsíc, ve kterém většina regionů přinesla slušné pozitivní výnosy, udržel svoje mírné nadvážení v akcích. Nejvíce rostly rozvíjející se trhy, následovaly americké a evropské burzy. Japonsko a tichomořská oblast za nimi ve výkonnosti zaostávaly. Obzvláště naše pozice v akcích rozvíjejících se trhů pozitivně přispěla k lednové výkonnosti. Na druhou stranu nadvážení v japonských akcích celkovou výkonnost lehce snížila.

(pokračuje v dalším sloupci)