

Pioneer – Sporokonto

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

PENĚŽNÍ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	15. 9. 1997
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	758,2 Kč
Hodnota podílového listu	1,5983 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	-0,16
6 měsíců	-0,49
Od 31. 12. 2016	-0,16
1 rok	-0,80
3 roky p. a.	-0,23
5 let p. a.	-0,03
Od vzniku fondu p. a.	2,33

Analýza dluhopisů

Modifikovaná durace	0,38
Výnos do splatnosti p.a.	0,32 %

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

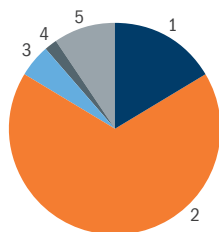
Investiční cíl a strategie

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

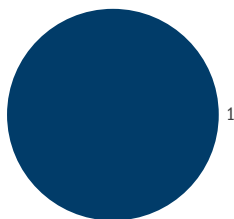
Dluhopis	Kupón	Splatnost
CESDRA Float 18	float	25. 7. 2018
General Electric Float 2018	float	5. 2. 2018
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	float	1. 2. 2018
VOLKSWAGEN float 04/08/19	float	8. 4. 2019
ERSTE BANK Float 19	float	28. 1. 2019

Struktura vlastního kapitálu dle splatnosti¹



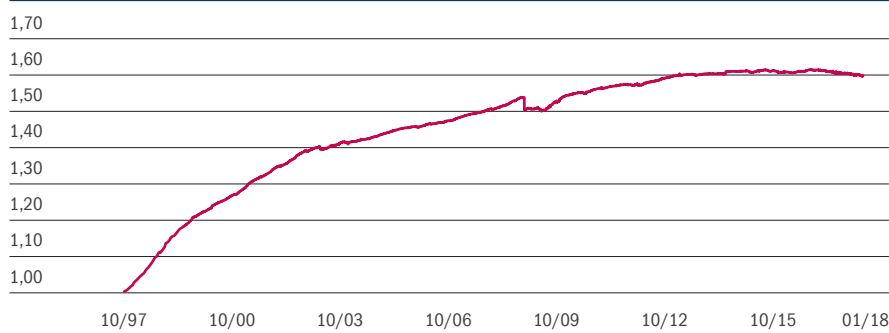
Splatnost	Podíl na vl. kap.
1. Hotovost	16,50
2. 6 měsíců	67,25
3. 2 roky	4,88
4. 3 roky	1,94
5. 4 roky	9,44

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 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 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

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 sezonních 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 nepromítá 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 jestřábí 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.

Hodnota podílového listu fondu během ledna poklesla o -0,16 %. Největší podíl na negativní výkonnosti byl v absolutním vyjádření zapříčiněn korunovým dluhopisem s fixním kupónem vydaným bankou Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich.

V uplynulém měsíci jsme investovali do seniorních dluhopisů s pohyblivým kupónem vydaným RCI Banque, se splatností v roce 2023, a do českého státního dluhopisu (CZGB) se splatností v roce 2020. V lednu byl také splacen dluhopis společnosti BNP Paribas. Modifikovaná durace portfolia fondu se ustálila na hodnotě 0,38 % na konci měsíce.