

Amundi CR – All-Star Selection (třída A)

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
28. února 2018

AKCIOVÉ

FACTSHEET

Základní údaje

Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	17. 6. 2014
Sídlo	Česká republika
Velikost fondu (mil.)	1040,20 mil. Kč
Hodnota podílového listu	1,1516 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	-2,52
Od 31. 12. 2017	-1,71
6 měsíců	1,44
1 rok	-0,03
3 roky p. a.	0,04
Od vzniku fondu p. a.	3,76

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. %
AF II - TOP EUROPEAN PLAYERS EUR	LU0119433570	Amundi	Akcie velkých amerických společností	***	18. 12. 2000	11,41
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT	LU0892045930	SSGA	Akcie velkých evropských společností	**	12. 6. 2015	9,01
JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A	LU0053685615	JPMorgan	Akcie rozvíjejících se trhů	***	13. 4. 1994	8,96
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	J O Hambro	Akcie malých/středních evropských společností	*****	7. 5. 2003	8,95
AF II - US RESEARCH IUSDA	LU0132183319	Amundi	Akcie velkých amerických společností	***	27. 12. 2001	8,06
SCHRODER INTL EU VAL-C AC	LU0161305759	Schroder	Akcie evropských růstových společností	****	31. 1. 2003	7,76
T.ROWE PRICE-EUROPEAN EQU-Q	LU0983346296	T. Rowe Price	Akcie velkých evropských společností	****	16. 10. 2013	7,74
Vontobel Fund - Emerging Markets EQ-I	LU0278093082	Vontobel	Akcie rozvíjejících se trhů	****	30. 3. 2007	7,22
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	Morgan Stanley	Akcie velkých růstových amerických společností	****	5. 9. 2008	6,16
THREATNEEDLE LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	Columbia Threadneedle Investments	Akcie velkých amerických společností	*****	12. 10. 2011	6,14

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 CIAA.

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 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 určitě státní, 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

Minulý měsíc nám přinesl velkou korekci na akciových trzích. Ceny akcií se začaly propadat hned na začátku měsíce. Jeden z hlavních důvodů mohl být komentář guvernéra americké centrální banky Jeroma Powella, který naznačil, že FED by letos mohl zvednout sazby třikrát, a v případě, že se americké ekonomice bude dařit, je možné očekávat i rychlejší zvedání sazeb. Jerome Powell byl zvolen jako guvernér teprve minulý listopad, proto jakékoli jeho prohlášení a změna rétoriky centrální banky může i do budoucna přinést na trhy větší volatilitu. Index S&P 500 se během prvních deseti dnů měsíce propadl o 10 %, což ale v kontextu minulého roku bylo stále zhruba o 10 % výše, než se trh nacházel před rokem. V druhé polovině pak index velkou část ztrát smazal a zakončil měsíc se ztrátou 4 %. Zrychlení americké meziměsíční inflace na 0,5 % překonalo očekávaných 0,3 %, což mimo jiné podnítilo výprodej akcií, poslalo výnosy 10letých amerických dluhopisů na čtyřletá maxima a zastavilo oslabování dolaru.

Ekonomika eurozóny loni vzrostla nejvíce za posledních 10 let. Loňské tempo ve výši 2,5 % tak překonalo i Spojené státy, jejichž ekonomika rostla minulý rok o 2,3 %, růst byl nejrychlejší od roku 2007, kdy eurozóna vzrostla o 3 %. Jedním z hlavních tahounů eurozóny, Německo, loni zaznamenalo růst o 2,2 %, což je nejlepší hodnota od roku 2011. Největší ekonomika v Evropě tak roste již osmým rokem. Naopak německá inflace je nejnižší za posledních 15 měsíců, když tempo spotřebitelských cen zpomalilo na 1,2 %. Evropská komise ve svém nejnovějším výhledu očekává, že letos ekonomika eurozóny poroste o 2,2 % a celá EU o 2,3 %.

Česká národní banka začátkem února po prosincové pauze opět zvedla sazby, dvouletý repo sazbu na 0,75 % (z 0,5 %) a lombardní sazbu o 50 bodů na 1,50 %. Zároveň zvýšila výhled růstu ekonomiky v letošním roce na 3,6 % (z původních 3,4 %). Česká koruna po zveřejnění zpevnila na hodnotu 25,12, kde se naposledy obchodovala koncem roku 2012. Investoři však se zvýšením sazeb víceméně počítali. Koruna pak začala mírně oslabovat a zakončila měsíc vůči euru o 0,5 % slabší. Centrální banka počítá, že kurz koruny by se měl během druhého čtvrtletí dostat pod hranici 25 EUR/CZK a postupně posilovat na úroveň 24,60 EUR/CZK na konci roku. Český statistický úřad zveřejnil statistiku výběrového šetření nezaměstnanosti za poslední čtvrtletí loňského roku, podle které nezaměstnanost poklesla na 2,4 %. Podle této statistiky je nezaměstnaných v České republice 130 tisíc, oproti 200 tisícům z oficiálních údajů statistik úřadu práce, do kterých se ale započítávají všichni žadatelé o práci, tedy i ti, kteří reálně práci nehledají. Pokud proti tomuto číslu postavíme celkový počet volných míst, které české firmy poptávají (aktuálně 235 tisíc, o 95 tisíc více než před rokem), je rozdíl ještě markantnější. Podle Rusnoka, guvernéra ČNB, potvrzuje tento nedostatek pracovní síly ještě velmi dlouhou dobu. Nežádánější profesemi jsou i nadále montážní a pomocní dělníci, stabilně jsou v žebříčku i řidiči, kováři a pracovníci ochranky. I přes nedostatek zaměstnanců je ale důvěra v českou ekonomiku nejvyšší za posledních 10 let. Index důvěry vzrostl o 0,4 bodu na celkových 99,9, což je nejvyšší úroveň od května 2018, kdy se index vyšplhal na 100,2. Při pohledu na český dluhopisový trh aktuálně vidíme velký odliv kapitálu, v červnu měli nerezidenti v českých dluhopisech celkem 727 mld. korun, na konci prosince to už ale bylo pouze necelých 571 mld. Důvod je jednoduchý – zahraniční investoři využili české státní dluhopisy jako místo, kam uložít peníze při spekulaci na posílení koruny během ukončení intervencí. To mělo za následek krátkodobé snížení úroků (záporné výnosy na kratší křivce dluhopisů a 10leté dluhopisy blízko nulovému výnosu). Nyní se však trh vrací do normálních kolejí a je možné očekávat zvýšení výnosů na dluhopisech, což potvrzuje i lednová aukce dluhopisů.

Hodnota podílového listu této třídy fondu během února poklesla o -2,52 %. Oproti koši relevantních akciových indexů byla výkonnost našeho fondu o 0,28 % vyšší. Výkonnost našeho fondu od začátku letošního roku dosáhla hodnoty -1,71 % (koš relevantních akciových indexů -2,40 %).

Fond si minulý měsíc udržel svoje nadvázení v akciích, i když s větší mírou obezřetnosti vůči možnému riziku. Většina regionů, s výjimkou Japonska, dosáhla negativních výnosů v českých korunách, oslabující měna ale dokázala část ztrát absorbovat. Evropské akciové trhy v únoru zaostávaly za ostatními. Nicméně převážení fondu v japonských akciích a na rozvíjejících se trzích pozitivně přispělo k celkové nadvýkonnosti nad referenčním trhem. Na druhou stranu nadvázení v evropských akciích byla hlavní příčina únorové záporné výkonnosti.

Výběr jednotlivých fondů se nijak zvlášť v únoru neprojevil na výkonnosti. Americké fondy překonaly trh, naopak fondy na rozvíjejících se trzích zaostaly. Nejlepším podfondem se stal Morgan Stanley US Advantage Fund se ziskem 2,44 % v korunách, PIA Eastern Europe Stock Fund s 0,83 % a Goldman Sachs Japan Equity Portfolio s 0,70 %. Naopak fond Amundi Top European Players ztratil -4,68 % a Vontobel Emerging Markets Fund poklesl o -3,52 %.