Pioneer Zrównoważony - Pioneer FIO

czerwiec 2015

A | **PLN** | **Stabilnego Wzrostu i Zrównoważone**

Kluczowe informacje

Numer ISIN	PLPPTFI00063
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) – mln PLN	1 220,1
Data pierwszej wyceny	1992-07-28

Pobierane opłaty

Opłata manipulacyjna (max.)	4,5%
Opłata za zarządzanie	4,0%

Benchmark

Nazwa	%
CPGBI	33,8
WIBID	11,3
WIG	55

Stopy zwrotu

	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	-3,3	-2,5
3 miesiące	-3,0	-1,7
Od początku roku	-0,3	1,7
Rok	-2,2	2,9
3 lata zannualizow.	3,0	7,7
5 lat zannualizow.	-4,2	6,3

Stopy zwrotu z lat

	Fundusz w %	Benchmark w %
2010	5,7	13,1
2011	-32,4	-9,4
2012	11,1	19,7
2013	5,2	5,5
2014	-3,8	3,9

Ostatnia aktualizacja

na 2015-06-30

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca	119,94

Krótka charakterystyka

Subfundusz zrównoważony. Lokuje do 70% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, głównie w akcje spółek. Subfundusz inwestuje również w dłużne instrumenty finansowe, głównie obligacje skarbowe i depozyty bankowe. Subfundusz może inwestować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Analiza portfelowa

Największe 10 lokat - instr. akcyjne	29,5 %
Największe 5 lokat - instr. dłużne	14,7 %
Liczba instr. akcyjnych	122
Liczba instr. dłużnych	53

Podział lokat ze względu na kraj

Kraj	% NAV
Polska	86,0
Niemcy	2,9
Szwecja	2,3
Austria	1,5
Francja	1,5
Wielka Brytania	1,0
Stany Zjednoczone	0,9
Hiszpania	0,9
Włochy	0,5
Węgry	0,5
Turcja	0,4
Luksemburg	0,4
Jersey	0,3
Szwajcaria	0,3
Portugalia	0,3
Holandia	0,2
Kanada	0,1
Litwa	0,1

Analiza ryzyka

Alfa	- 0,08%
Beta	1,1458
Współczynnik determinacji - R2	0,9487
Współczynnik Sharpe'a (3 lata)	0,05
Odchylenie standardowe (3 lata)	2,75%

Część akcyjna portfela funduszu

Podział sektorowy lokat

Sektor	% NAV
Finanse	24,8
Energetyka	11,1
Produkty konsumpcyjne uzupełniające	4,3
Górnictwo	3,9
Technologie Informatyczne	3,3
Materiały	3,1
Usługi	3,1
Nieruchomości	2,5
Telekomunikacja	2,4
Produkty konsumpcyjne podstawowe	2,3
Przemysł Chemiczny	1,5
Maszynowy	1,4
Media	1,0
Przemysł	0,8
Konstrukcyjno Inżynieryjny	0,8
Spożywczy	0,2

Największe pozycje w portfelu (TOP 10)

Nazwa	Sektor	Kraj	% NAV
BANK PKO BP SA	Finanse	PL	5,5
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	Finanse	PL	5,1
BANK PEKAO SA	Finanse	PL	3,8
KGHM POLSKA MIEDŹ SA	Górnictwo	PL	3,5
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	Energetyka	PL	3,5
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Energetyka	PL	3,1
BANK ZACHODNI WBK SA	Finanse	PL	1,6
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	Energetyka	PL	1,2
CYFROWY POLSAT SA	Telekomunikacja	PL	1,1
GRUPA LOTOS SA	Energetyka	PL	1,1

Część dłużna portfela funduszu

Rating kredytowy

Jakość / Rating	% NAV
A	18,4
BBB	6,9
BB	1,5
B i poniżej	1,6
D	0,7

Największe pozycje w portfelu (TOP 5)

Nazwa	Kupon %	Termin wykupu	Rating	Duration	% NAV
DS1023	4,0	2023-10-25	A+	7,1	5,8
PS0719	3,3	2019-07-25	A+	3,8	4,3
DS0725	3,3	2025-07-25	A+	8,5	2,4
OBL. PODPORZĄDKOWANE MBANK	4,2	2025-01-17	A-	0,0	1,2
OBLIGACJE SYNTHOS FINANCE	4,0	2021-09-30	BB	5,1	1,0

Ekspozycja na walutę

Waluta	% NAV
PLN	96,2
EUR	3,2
USD	0,5

Instrumenty

Rodzaj	% NAV
Obligacje Przedsiębiorstw	15,6
Obligacje Skarbowe o Stałym Oprocentowaniu	13,6
Obligacje Skarbowe o Zmiennym Oprocentowaniu	0,0

Czas trwania portfela (Duration)	3,9101
Przeciętna jakość kredytowa	BBB-

Wzrost wartości 10 000 PLN



Zespół inwestycyjny

Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie. Częścią dłużną zarządzają: Michał Stawicki (licencja doradcy inwestycyjnego nr 351) oraz Radosław Cholewiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 432). Częścią akcyjną zarządzają: Tomasz Jędrzejowski (licencja doradcy inwestycyjnego nr 205) oraz Bartosz Częścik (licencja doradcy inwestycyjnego nr 390).

Objaśnienia

Jeśli nie stwierdzono inaczej wszystkie informacje są aktualne na 30 czerwca 2015 roku.

Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne. Subfundusz Pioneer Zrównoważony wchodzący w skład funduszu parasolowego Pioneer FIO powstał w wyniku przekształcenia z dniem 9 kwietnia 2010 r. funduszu Pioneer Zrównoważony FIO. Subfundusz ten kontynuuje politykę inwestycyjną odpowiadającego mu funduszu, którego aktywa stały się aktywami subfunduszu. Ze względu na powyższą ciągłość pomiędzy funduszem Pioneer Zrównoważony FIO a subfunduszem Pioneer Zrównoważony w materiale zostały zaprezentowane dane historyczne dotyczące wyników inwestycyjnych funduszu Pioneer Zrównoważony FIO. Do 100% aktywów subfunduszu Pioneer Zrównoważony może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest RP lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

W związku z dopuszczalnym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w portfelu inwestycyjnym subfunduszu (do 70% aktywów), wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może podlegać dużej zmienności. Ilekroć w niniejszym materiale są zawarte odniesienia do portfela inwestycyjnego funduszu rozumie się przez to także odpowiednio portfel inwestycyjny subfunduszu wchodzącego w skład funduszu zarządzanego przez Pioneer Pekao TFI S.A.

Wykres "Wzrost wartości 10 000 PLN" prezentuje zmianę wartości j.u. dla kwoty 10 tys. PLN w okresie ostatnich 5 lat.

Nota prawna

Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym.

Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego. Prezentowane w niniejszym materiale dane, stanowiące opracowanie własne Pioneer Pekao TFI S.A. (PP TFI), są wynikiem inwestycyjnym w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki przedstawione w materiale nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika. Kluczowe Informacje dla Inwestorów (KII) funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PP TFI, jak również prospekty informacyjne tych Funduszy, zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w te Fundusze oraz szczegółowe dane na temat sytuacji finansowej tych Funduszy i tabele opłat dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie www.pioneer.com.pl

Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w dany Fundusz jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych. Inwestowanie w fundusze wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na giełdzie, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Uczestnik Funduszu powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym Funduszu oraz KII.

Pioneer Pekao TFI S.A. z siedzibą w Warszawie 02-674, ul. Marynarska 15, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS, Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000016956, posługująca się numerem NIP 521 11 82 650. Kapitał zakładowy: 37 804 000 PLN, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu.

PIONEER PEKAO Investments®

Komentarz

Polityka inwestycyjna Pioneer Zrównoważonego, w szczególności kryteria doboru lokat, są prowadzone przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat. Udział procentowy akcji i wierzycielskich papierów wartościowych w aktywach subfunduszu Pioneer Zrównoważony ulega zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat są: obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych i wskaźniki wyceny rynkowej spółek.

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Pioneer Zrównoważonego zarządzający poszukuje akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie mają analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne są oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.