Pioneer Stabilnego Wzrostu - Pioneer FIO

czerwiec 2015

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

Kluczowe informacje

Numer ISIN	PLPPTFI00071
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) – mln PLN	452,2
Data pierwszej wyceny	1996-09-19

Pobierane opłaty

Opłata manipulacyjna (max.)	3,25%
Opłata za zarządzanie	3,25%

Benchmark

Nazwa	%
CPGBI	52,5
WIBID	17,5
WIG	30

Stopy zwrotu

	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	-2,2	-1,7
3 miesiące	-2,4	-1,8
Od początku roku	-0,1	0,5
Rok	0,1	3,0
3 lata zannualizow.	2,6	6,7
5 lat zannualizow.	-1,2	6,1

Stopy zwrotu z lat

	Fundusz w %	Benchmark w %
2010	4,0	9,8
2011	-19,1	-2,7
2012	10,4	16,0
2013	0,7	4,0
2014	0,4	5,8

Ostatnia aktualizacja

na 2015-06-30

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca	193,85

Krótka charakterystyka

Subfundusz mieszany, inwestujący głównie w dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Subfundusz inwestuje do 40% aktywów również w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, głównie akcje i tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych. Subfundusz może lokować 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	16,6 %
Największe 5 lokat - instr. dłużne	26,4 %
Liczba instr. akcyjnych	89
Liczba instr. dłużnych	50

Podział lokat ze względu na kraj

Kraj	% NAV
Polska	89,9
Szwecja	3,3
Francja	2,5
Niemcy	1,1
Turcja	1,0
Włochy	0,6
Austria	0,4
Holandia	0,4
Wielka Brytania	0,3
Węgry	0,2
Litwa	0,1
Luksemburg	0,1

Analiza ryzyka

Alfa	- 0,09%
Beta	1,1506
Współczynnik determinacji - R2	0,9298
Współczynnik Sharpe'a (3 lata)	0,04
Odchylenie standardowe (3 lata)	1,69%

Część akcyjna portfela funduszu

Podział sektorowy lokat

Sektor	% NAV
Finanse	14,1
Energetyka	5,4
Usługi	2,5
Górnictwo	2,3
Konstrukcyjno Inżynieryjny	1,9
Telekomunikacja	1,4
Produkty konsumpcyjne uzupełniające	1,4
Nieruchomości	1,3
Produkty konsumpcyjne podstawowe	1,1
Materiały	0,9
Przemysł Chemiczny	0,7
Maszynowy	0,6
Media	0,4
Przemysł	0,3
Spożywczy	0,2
Ochrona Zdrowia	0,2
Technologie Informatyczne	0,1

Największe pozycje w portfelu (TOP 10)

Nazwa	Sektor	Kraj	% NAV
BANK PKO BP SA	Finanse	PL	2,9
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	Finanse	PL	2,7
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	Energetyka	PL	2,1
BANK PEKAO SA	Finanse	PL	2,0
KGHM POLSKA MIEDŹ SA	Górnictwo	PL	1,9
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Energetyka	PL	1,8
BANK ZACHODNI WBK SA	Finanse	PL	1,1
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	Energetyka	PL	0,7
ORANGE POLSKA SA	Telekomunikacja	PL	0,7
EUROCASH SA	Produkty konsumpcyjne podstawowe	PL	0,7

Część dłużna portfela funduszu

Rating kredytowy

Jakość / Rating	% NAV
A	40,4
BBB	9,9
BB	1,6
B i poniżej	1,1
D	1,4

Największe pozycje w portfelu (TOP 5)

Nazwa	Kupon %	Termin wykupu	Rating	Duration	% NAV
PS0719	3,3	2019-07-25	A+	3,8	8,2
DS1023	4,0	2023-10-25	A+	7,1	7,2
PS0718	2,5	2018-07-25	A+	2,9	4,6
OK0716	0,0	2016-07-25	A+	1,1	3,3
DS1021	5,8	2021-10-25	A+	5,4	3,2

Ekspozycja na walutę

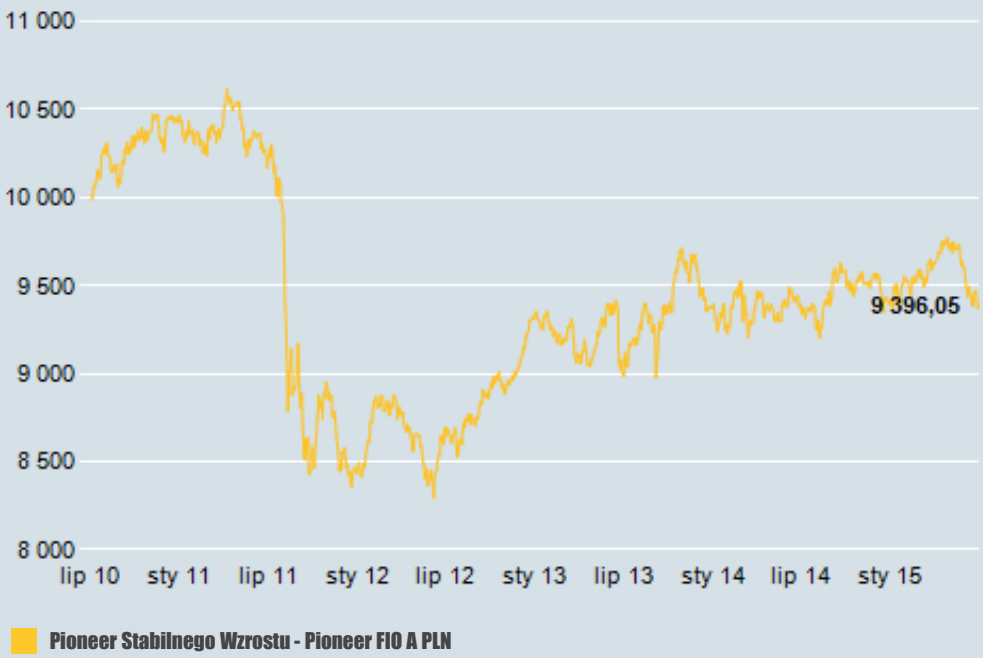
Waluta	% NAV
PLN	94,0
EUR	4,3
USD	1,8

Instrumenty

Rodzaj	% NAV
Obligacje Skarbowe o Stałym Oprocentowaniu	32,0
Obligacje Przedsiębiorstw	19,1
Obligacje Skarbowe Zerokuponowe	3,3

Czas trwania portfela (Duration)	3,0593
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). Tomasz Jędrzejowski - zarządza częścią akcyjną portfela. Posiada on licencję doradcy inwestycyjnego (nr 205).

Objaśnienia

Jeśli nie stwierdzono inaczej wszystkie informacje są aktualne na 30 czerwca 2015 roku.
Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne.
Subfundusz Pioneer Stabilnego Wzrostu należący do funduszu parasolowego Pioneer FIO powstał w wyniku przekształcenia z dniem 9 kwietnia 2010 r. funduszu Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO. Subfundusz ten kontynuuje politykę inwestycyjną odpowiadającego mu funduszu, którego aktywa stały się aktywami subfunduszu. Ze względu na powyższą ciągłość pomiędzy funduszem Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO a subfunduszem Pioneer Stabilnego Wzrostu w materiale zostały zaprezentowane dane historyczne dotyczące wyników inwestycyjnych funduszu Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO.
Do 85% aktywów subfunduszu Pioneer Stabilnego Wzrostu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
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.

Komentarz

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji do portfela uwzględniane są m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji.

Przy ocenie kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów do portfela subfunduszu uwzględniane są m.in. bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom inflacji, ryzyko płynności.
Proporcja między lokatami aktywów Pioneer Stabilnego Wzrostu w akcje i dłużne papiery wartościowe jest uzależniona od decyzji podejmowanych przez zarządzającego subfunduszem. Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w aktywach subfunduszu jest ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych.