Pioneer Stabilnego Inwestowania - Pioneer FIO

czerwiec 2015

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

Kluczowe informacje

Numer ISIN	PLPPTFI00501
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) – mln PLN	189,7
Data pierwszej wyceny	2012-06-22

Pobierane opłaty

Opłata manipulacyjna (max.)	3,25%
Opłata za zarządzanie	3,15%

Benchmark

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

Stopy zwrotu

	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	-3,6	-2,0
3 miesiące	-4,0	-2,1
Od początku roku	-0,9	0,1
Rok	-1,3	3,1
3 lata zannualizow.	5,8	5,8

Stopy zwrotu z lat

	Fundusz w %	Benchmark w %
2013	12,5	2,4
2014	-1,0	6,2

Ostatnia aktualizacja

na 2015-06-30

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca	11,85

Krótka charakterystyka

Subfundusz mieszany, inwestujący głównie w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Do 50% aktywów stanowić mogą obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa. Subfundusz inwestuje do 40% aktywów również w instrumenty o charakterze udziałowym, głównie akcje (koncentrując się na spółkach regularnie wypłacających dywidendę), oraz w 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	21,1 %
Największe 5 lokat - instr. dłużne	29,3 %
Liczba instr. akcyjnych	33
Liczba instr. dłużnych	49

Podział lokat ze względu na kraj

Kraj	% NAV
Polska	80,9
Szwecja	6,7
Stany Zjednoczone	5,3
Austria	2,2
Francja	2,2
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	1,3
Węgry	0,8
Luksemburg	0,5

Analiza ryzyka

Alfa	0,23%
Beta	0,9263
Współczynnik determinacji - R2	0,499
Współczynnik Sharpe'a (3 lata)	0,16
Odchylenie standardowe (3 lata)	2,0%

Część akcyjna portfela funduszu

Podział sektorowy lokat

Sektor	% NAV
Finanse	5,5
Nieruchomości	5,2
Usługi	4,9
Technologie Informatyczne	4,0
Górnictwo	3,8
Energetyka	3,0
Produkty konsumpcyjne uzupełniające	2,2
Telekomunikacja	1,1
Konstrukcyjno Inżynieryjny	1,1
Produkty konsumpcyjne podstawowe	0,7
Ochrona Zdrowia	0,7
Maszynowy	0,3

Największe pozycje w portfelu (TOP 10)

Nazwa	Sektor	Kraj	% NAV
TAURON POLSKA ENERGIA SA	Usługi	PL	4,0
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Energetyka	PL	3,0
KGHM POLSKA MIEDŹ SA	Górnictwo	PL	2,9
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	Finanse	PL	2,0
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Finanse	PL	1,8
MARVIPOL SA	Nieruchomości	PL	1,8
UBM REALITAETENENTWICKLUNG AG	Nieruchomości	AT	1,6
PRIME CAR MANAGEMENT SA	Finanse	PL	1,5
MICHAEL KORS HOLDINGS LIMITED	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	VG	1,3
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologie Informatyczne	US	1,2

Część dłużna portfela funduszu

Rating kredytowy

Jakość / Rating	% NAV
A	47,7
BBB	11,9
BB	1,3
B i poniżej	3,6

Ekspozycja na walutę

Waluta	% NAV
PLN	89,0
EUR	8,3
USD	2,7

Największe pozycje w portfelu (TOP 5)

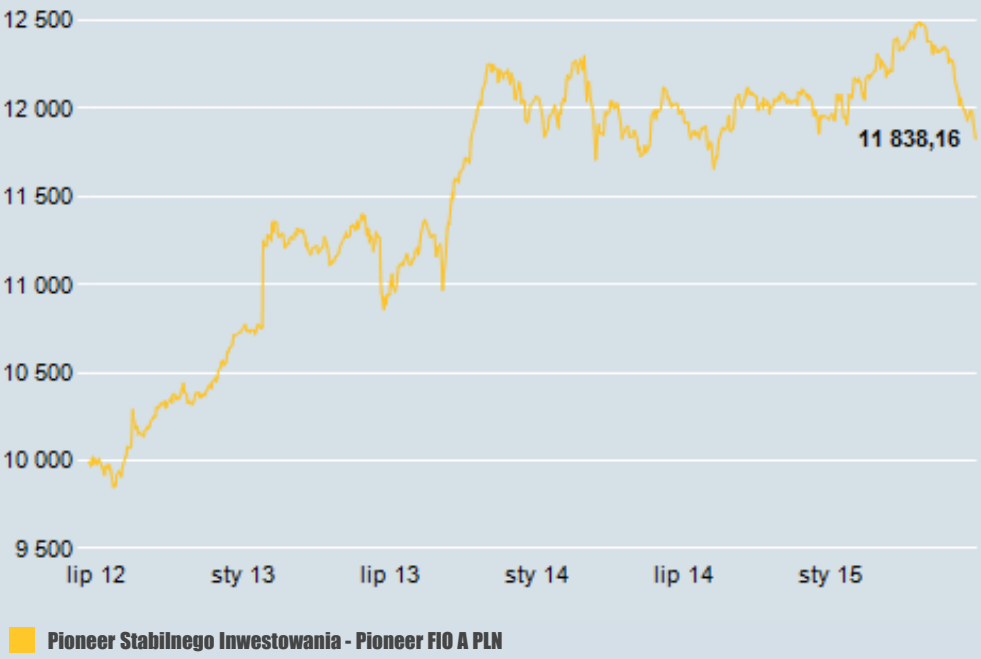
Nazwa	Kupon %	Termin wykupu	Rating	Duration	% NAV
DS0725	3,3	2025-07-25	A+	8,5	8,1
PS0420	1,5	2020-04-25	A+	4,7	6,0
DS1023	4,0	2023-10-25	A+	7,1	5,2
OK0717	0,0	2017-07-25	A+	2,1	5,1
PS0418	3,8	2018-04-25	A+	2,7	5,0

Instrumenty

Rodzaj	% NAV
Obligacje Przedsiębiorstw	31,1
Obligacje Skarbowe o Stałym Oprocentowaniu	28,4
Obligacje Skarbowe Zerokuponowe	5,1

Czas trwania portfela (Duration)	3,3352
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 oraz Bartosz Częścik (licencja doradcy inwestycyjnego nr 390).

Objaśnienia

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

Subfundusz Pioneer Stabilnego Inwestowania wchodzi w skład funduszu parasolowego Pioneer FIO.
Do 85% aktywów subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa należącego do UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.
Wykres "Wzrost wartości 10 000 PLN" prezentuje zmianę wartości j.u. dla kwoty 10 tys. PLN od pierwszej wyceny.

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

Wybór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym jest dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilosciowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie mają analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analiza porównawcza wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wsród elementów analizy jakościowej istotne są między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Inwestycje subfunduszu Pioneer Stabilnego Inwestowania w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe są dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając do portfela inwestycyjnego subfunduszu Pioneer Stabilnego Inwestowania dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, zwraca szczególną uwagę na ryzyka związane z daną inwestycją takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.