

# Pioneer Aktywnej Alokacji FIO

FAKTY IX 2007

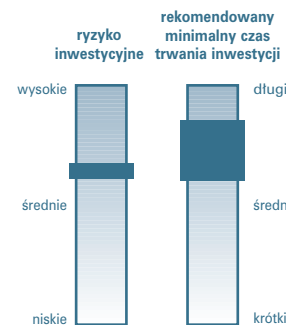


Waluta Funduszu: PLN

Pioneer Aktywnej Alokacji FIO jest nowym funduszem w ofercie Pioneer Pekao TFI SA. Aktywa Funduszu są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz dłużnym, w tym instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Ze względu na charakter polityki inwestycyjnej i związane z nią wysokie ryzyko inwestycyjne Fundusz należy traktować jako inwestycję długoterminową.

## Charakterystyka Funduszu

→ Fundusz nie posiada ustalonych, stałych limitów alokacji aktywów pomiędzy instrumenty udziałowe oraz instrumenty dłużne. Oznacza to, że zarówno całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, jak i całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe może się wahać od 0% do 100% aktywów Funduszu. Udział lokat innych niż instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Polski, lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski lub denominowane w złotych polskich, nie może przekroczyć 33% aktywów Funduszu.



Ryzyko określone zostało na podstawie danych własnych Pioneer Pekao TFI S.A.

## Polityka inwestycyjna

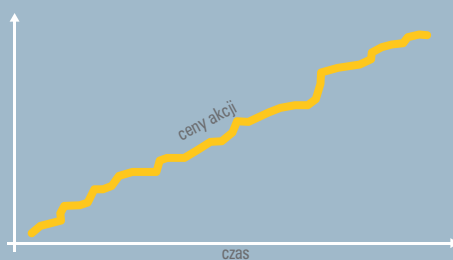
Skład portfela Funduszu na podstawie zapisów Statutu

- od 0% do 100% – lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym
- od 0% do 100% – lokaty w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym

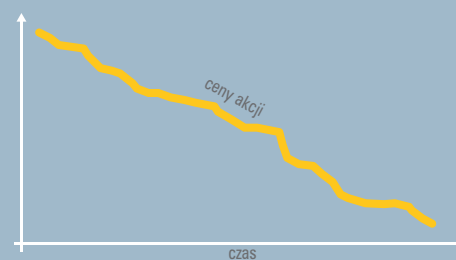
Zarządzający Funduszem w sposób aktywny stosuje taktyczną i strategiczną alokację aktywów Funduszu. Polega ona na odpowiednim zwiększaniu i pomniejszeniu udziału lokat Funduszu w instrumentach o charakterze dłużnym lub udziałowym w oparciu o własną ocenę dochodowości tych klas aktywów w średnim i długim okresie.

Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ocenie dochodowości poszczególnych klas aktywów są między innymi: obecne i prognozowane poziomy rynkowych stóp procentowych, polityka monetarna, tempo wzrostu gospodarczego, a także dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych i wskaźniki wyceny rynkowej spółek.

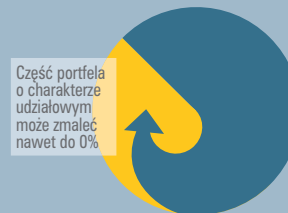
## Przykład ilustrujący politykę inwestycyjną funduszu Pioneer Aktywnej Alokacji FIO w sytuacji wzrostów i spadków na rynku akcji



Okres wzrostów – utrzymanie wyższego zaangażowania w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym



Okres spadków – redukcja części udziałowej i zwiększenie części dłużnej portfela



Powyższy wykres ma charakter jedynie poglądowy.

## Komu polecamy Fundusz?

Fundusz jest kierowany do inwestorów:

- zainteresowanych inwestycją na rynku polskim, charakteryzującą się wysokim potencjałem wzrostu, umożliwiającym osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków w okresie średnio- i długoterminowym,
- akceptujących stosunkowo wysokie ryzyko inwestycyjne związane ze znacznym udziałem w portfelu Funduszu instrumentów finansowych o charakterze udziałowym,

Fundusz nie jest polecany inwestorom, którzy nie akceptują spadków wartości inwestycji.



Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo należące do UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa należącego do UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do UE. Dopuszczalny znaczny udział instrumentów o charakterze udziałowym w portfelu Funduszu (do 100% aktywów Funduszu) może skutkować dużą zmiennością wartości aktywów netto Funduszu.

## Płynność

Klient ma stały dostęp do pieniędzy i w każdej chwili może je wycofać bez utraty wypracowanego zysku.

## Rodzina Funduszy Pioneer

Oferta funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A. jest największa i najbardziej różnorodna na polskim rynku. Składa się na nią bogaty wachlarz funduszy inwestujących zarówno na rynku polskim, jak i na światowych rynkach kapitałowych. Fundusze

Pioneer umożliwiają Klientom dokonywanie wpłat i wypłat w złotych, euro oraz w dolarach amerykańskich.

Zróżnicowana polityka inwestycyjna Funduszy Pioneer pozwala na taki ich dobór, aby ich strategie inwestycyjne były dopasowane do potrzeb

i oczekiwań każdego Klienta. Dodatkową zaletą jest możliwość dywersyfikacji inwestycji pomiędzy różne klasy akcji i obligacji, co znacząco podnosi jej bezpieczeństwo oraz zwiększa potencjał zysku.

## Wiarygodność

Historia funduszy inwestycyjnych Pioneer rozpoczęła się w 1928 roku w USA utworzeniem funduszu Pioneer Fund. Obecnie Klienci na całym świecie mają do wyboru około 300 funduszy różnego typu, których łączne aktywa wynoszą ponad

259 miliardów euro. Grupa firm skupionych wokół marki Pioneer Investments należy do wąskiego grona najstarszych i największych korporacji finansowych na świecie.

Zatrudnia ponad 2300 specjalistów w 22 krajach świata. Pioneer Pekao

TFI S.A. to najstarsze i największe towarzystwo funduszy inwestycyjnych na polskim rynku. Zarządza aktywami ponad 30 miliardów złotych zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych Pioneer przez ponad 700 tys. Klientów.

## Fundusz aktywnej alokacji vs fundusz zrównoważony

Fundusz aktywnej alokacji to fundusz zbliżony charakterem do funduszy zrównoważonych pod względem typu aktywów, w które inwestuje – przedmiotem lokat są zarówno instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, jak i instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

- **Fundusz aktywnej alokacji** posiada szersze limity inwestycyjne niż typowy fundusz zrównoważony (od 0% do 100% zaangażowania w każdą klasę aktywów) – zaangażowanie w poszczególne klasy aktywów jest aktywnie zmieniane, w zależności od przewidywań kształtowania się koniunktury w różnych segmentach rynku kapitałowego.
- **Fundusz zrównoważony** inwestuje w różnych proporcjach, zarówno w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, jak i instrumenty finansowe o charakterze udziałowym. Udział akcji i instrumentów dłużnych w portfelu funduszy zrównoważonych wynosi przeciętnie około 40–60 proc.
- **Fundusz zrównoważony** jest zarządzany w relacji do ustalonego benchmarku (portfela modelowego będącego poziomem odniesienia dla wyników), w przypadku zmiennej koniunktury na rynku kapitałowym ma ograniczone możliwości reagowania poprzez zmianę struktury portfela.
- Mimo że **fundusz aktywnej alokacji** posiada benchmark, cechuje go duża zmienność przedmiotu inwestycji oraz brak sztywnych reguł ustalania przedmiotu inwestycji.

Fundusz Pioneer Aktywnej Alokacji FIO charakteryzuje się elastycznym sposobem inwestowania, co jest szczególnie ważne w sytuacji większej zmienności na rynku kapitałowym. Lokaty Funduszu są skoncentrowane na polskim rynku akcji oraz papierów dłużnych (ze szczególnym zwróceniem uwagi na instrumenty o dużej płynności, które stwarzają możliwość szybkiej reakcji na zmieniającą się sytuację rynkową). Fundusz stanowi uzupełnienie oferty funduszy zrównoważonych i akcyjnych.

## Rentowność

Pioneer Aktywnej Alokacji FIO może zmieniać wielkość zaangażowania aktywów w akcje od 0% do 100% swoich aktywów, co pozwala Zarządzającemu wykorzystać maksymalnie okresy dobrej koniunktury na rynku kapitałowym. Fundusz charakteryzuje się wysokim potencjałem zysku, jednak należy pamiętać, że wiąże się z tym wysokie ryzyko. Aby zniwelować możliwość poniesienia strat należy maksymalnie wydłużyć czas trwania inwestycji.

Historia pokazuje, że przy długim horyzoncie fundusze które inwestują w papiery wartościowe o charakterze udziałowym (np. w akcje) są bardziej dochodowe od tych, które lokują aktywa w papiery dłużne.

Skróty prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A., 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 tabeli opłat – dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie [www.pioneer.com.pl](http://www.pioneer.com.pl)

Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Wyniki historyczne i prognozowane nie są gwarancją uzyskania podobnych w przyszłości. 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, typu jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

**UWAGA!** Inwestowanie w fundusze inwestycyjne, które lokują aktywa w papiery wartościowe, wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na giełdzie, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Wartość jednostek uczestnictwa może podlegać wahanom, ich wartość w dniu odkupienia może być wyższa lub niższa niż w dniu nabycia. Uczestnik funduszu powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również możliwości utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Inwestycje w fundusze inwestycyjne nie należy traktować jako oszczędzania na lokatach bankowych ani indywidualnego zakupu papierów wartościowych.

oddano do druku: wrzesień 2007