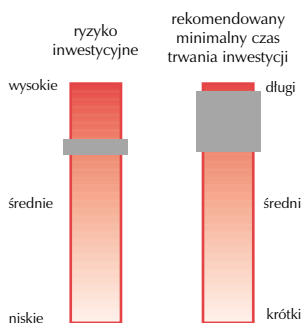


2004

kwiecień



Ryzyko określone zostało na podstawie danych własnych Pioneer Pekao TFI S.A. za 2003 rok.

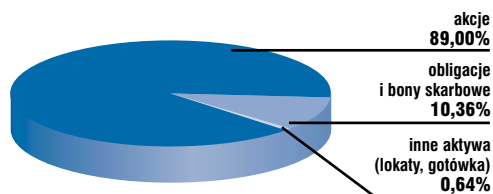
Charakterystyka Funduszu

Pioneer Akcji FIO jest typowym funduszem akcyjnym, w którym zaangażowanie w papiery udziałowe może przekraczać 90% całości aktywów. Podstawą inwestycji giełdowych Funduszu jest analiza fundamentalna. Analitycy na bieżąco dokonują oceny wartości spółek oraz ich otoczenia makroekonomicznego, tak aby zbudowany portfel przyniósł możliwie wysoką stopę zwrotu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu ryzyka. Zarządzający Funduszem dąży to tego, aby w okresach dobrej koniunktury portfel miał nastawienie agresywne, natomiast w okresach słabszej koniunktury bardziej defensywne.

Pioneer Akcji FIO

Fundusz Pioneer Akcji FIO inwestuje w starannie wyselekcjonowane akcje polskich firm o solidnych fundamentach finansowych, które mają szansę na wzrost wartości w średnim i dłuższym terminie. Jest to oferta dla klientów, którzy są zainteresowani inwestowaniem na polskim rynku akcji. Fundusz, jako duży inwestor, może dokonywać inwestycji znacznie bardziej zróżnicowanych niż indywidualny gracz, dzięki temu zmniejsza się ryzyko inwestycyjne.

Struktura portfela funduszu Pioneer Akcji FIO stan na 31.12.2003 r.



Źródło: dane własne Pioneer Pekao TFI S.A.

W skład portfela Funduszu wchodzi głównie akcje. Udział akcji w portfelu Funduszu dostosowuje się do aktualnej sytuacji rynkowej. Zgodnie z zapisami statutowymi Funduszu udział akcji w portfelu Funduszu nie może być mniejszy niż 60% całości aktywów. Pozostała część aktywów jest inwestowana w dłużne papiery wartościowe.

Komu polecamy Fundusz?

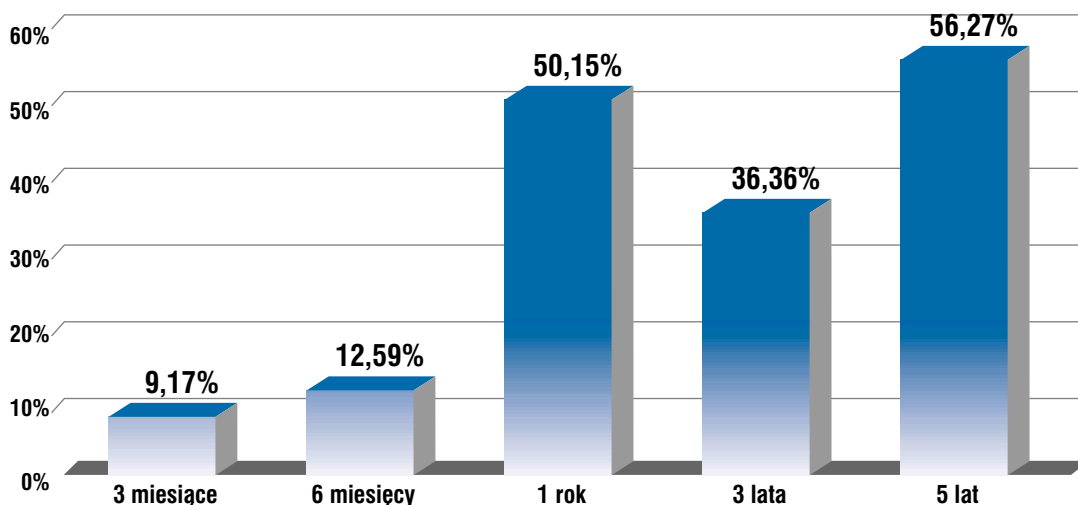
Fundusz polecamy osobom, które:

- dysponują wolnymi środkami i poszukują inwestycji, która w dłuższym terminie może przynieść potencjalnie wysoki zysk,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje,
- cenią doświadczenie i profesjonalizm w zarządzaniu dużymi aktywami.

DODATKOWA KORZYŚĆ!!!

Dzięki inwestycji w Fundusz, każdy inwestor, który dysponuje nawet niewielką kwotą, może uczestniczyć w zyskach ze zróżnicowanego portfela akcji spółek, których indywidualny zakup często leży poza jego finansowym zasięgiem. Klient inwestujący w Fundusz nie musi posiadać specjalistycznej wiedzy o rynku akcji. Korzysta z doświadczenia i wiedzy analityków specjalizujących się w inwestycjach na polskim rynku kapitałowym.

Wyniki funduszu Pioneer Akcji FIO dla j.u. typu A (liczone wstecz, w odniesieniu do 31.03.2004 r.)



Źródło: dane własne Pioneer Pekao TFI S.A.

	wpłaty
PLN	✓
USD	
EURO	



Piotr Rzeźniczak



Paweł Wilkowiecki

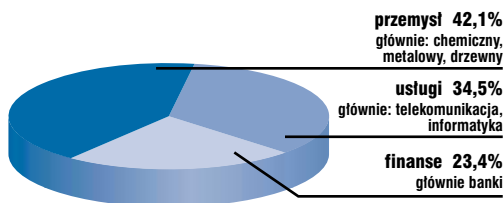
Komentarz

„Wyniki funduszu Pioneer Akcji FIO znalazły potwierdzenie w zachowaniach rynku w czwartym kwartale 2003 oraz pierwszym kwartale 2004 roku. Zrealizował się scenariusz i założenia, które przyjęliśmy, wyznaczając strategię dla naszych funduszy. Poprawiająca się gospodarka oraz zbliżająca integracja z UE zachęciły inwestorów do dalszej aktywności na GPW w Warszawie. W pierwszym kwartale 2004 roku indeks WIG wzrósł o 14,6%. Wśród spółek notowanych na GPW szczególnie duże wzrosty zanotowały spółki o małej i średniej kapitalizacji. Dla porównania w tym samym czasie WIG 20 zmienił swoją wartość o 11,9% natomiast indeks MIDWIG, który składa się z małych i średnich przedsiębiorstw, wzrósł o 33,7%. Istotnym elementem tych wzrostów jest także czynnik płynnościowy. Dalej wierzymy, że poprawa koniunktury i konkurencyjności polskich firm będzie owocowała poprawą wyników. Spadek atrakcyjności lokat bankowych oraz inwestycji w papiery dłużne wpłynął na poszukiwanie bardziej ryzykownych form oszczędzania.”

Paweł Wilkowiecki, Zarządzający Funduszem
Piotr Rzeźniczak, Menedżer Portfela Funduszu
(kwiecień 2003)

Paweł Wilkowiecki i Piotr Rzeźniczak zarządzają portfelem funduszu Pioneer Akcji FIO. Obaj posiadają wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu dużymi aktywami i bogatą, specjalistyczną wiedzę na temat polskiego rynku kapitałowego.

Struktura branżowa części akcyjnej portfela funduszu Pioneer Akcji FIO (stan na 31.12.2003 r.)



Źródło: dane własne Pioneer Pekao TFI S.A.

Zmiana j.u. typu A funduszu Pioneer Akcji FIO

(dane od początku istnienia Funduszu, tzn. od 16.04.1997 r. do 31.03.2004 r.)



Źródło: dane własne Pioneer Pekao TFI S.A.

Zysk

Pioneer Akcji FIO charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostu, ale także podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. Oznacza to, że w stosunkowo krótkim czasie wartość jednostki uczestnictwa Funduszu może znacząco wzrosnąć lub zmniejszyć się. Aby zniwelować ryzyko inwestycyjne należy inwestycję w Fundusz traktować długoterminowo. Z wieloletniej obserwacji rynku finansowego wynika, że w dłuższym czasie rynek akcji jest bardziej dochodowy niż rynek obligacji.

Aktywne zarządzanie

Zarządzanie Funduszem jest ciągłym procesem decyzyjnym, którego celem jest jak najlepsze dopasowanie portfela do aktualnej sytuacji na rynku. Udział akcji w portfelu oraz ich skład stale się zmienia. Decyzje inwestycyjne podejmuje Zarządzający wspólnie z zespołem menedżerów portfela Funduszu zatrudnionych w Pioneer Pekao Investment Management S.A. Jest to jeden z największych domów maklerskich w Polsce specjalizujący się w zarządzaniu aktywami. Aktywne zarządzanie wydatnie zmniejsza ryzyko jakie niesie inwestowanie na giełdzie.

Płynność

Decydując się na inwestycję w Fundusz, klient nie musi określać długości jej trwania. W dowolnym, wybranym przez siebie momencie, może się z niej wycofać bez utraty wypracowanych zysków.

Nowoczesna obsługa

Klient ma możliwość składania zleceń telefonicznie lub za pomocą faksu. Informacje i wyceny jednostek uczestnictwa można uzyskać przez całą dobę przez telefon lub w Internecie.



Centrum Obsługi
Klienta Pioneer Pekao:
0 801 641 641*

www.pioneer.com.pl

Pioneer Pekao
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.
ul. Marynarska 19A
02-674 Warszawa

Prospekt informacyjny Pioneer Akcji FIO – zawierający szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w ten Fundusz, dostępny jest u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie. Wyniki historyczne i prognozowane nie są gwarancją uzyskania podobnych w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych.

UWAGA! Inwestowanie w fundusze inwestycyjne, które lokują pieniądze w papiery wartościowe, wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na giełdzie, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Inwestycje w Fundusze nie należy traktować jak oszczędzania na lokatach bankowych ani indywidualnego zakupu obligacji. Wartość jednostek uczestnictwa może podlegać wahaniom, ich wartość w dniu odkupienia może być wyższa lub niższa niż w dniu nabycia.

* koszt jednej minuty połączenia jest równy cenie jednego impulsu TP SA