

» Pioneer – Rynki

*Materiał dla Uczestników
Funduszy Pioneer*

Stan na 30.09.2017



PIONEER - RYNKI

30 września 2017

Gotówkowe / Pieniężne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Gotówkowy	PLN		17.12.2009	PLPPTFI00394	1,66%	0,25%	0,57%	1,07%	1,83%	4,51%	10,84%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Pieniężny	PLN	A	17.09.2001	PLPPTFI00014	1,84%	0,35%	0,73%	1,30%	1,82%	4,48%	10,89%
Pioneer Pieniężny	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00014	1,84%	0,35%	0,73%	1,30%	1,82%		
Pioneer Pieniężny	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00014	1,84%	0,35%	0,73%	1,30%	1,82%	4,48%	10,89%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					2,13%	0,27%	0,64%	1,38%	2,08%	5,27%	13,60%
Pioneer Pieniężny Plus	PLN	A	11.09.2013	PLPPTFI00527	1,96%	0,37%	0,65%	1,39%	1,58%	5,21%	
Pioneer Pieniężny Plus	PLN	E	11.09.2013	PLPPTFI00527	1,96%	0,37%	0,65%	1,39%	1,58%	5,21%	
Pioneer Pieniężny Plus	PLN	I	11.09.2013	PLPPTFI00527	2,14%	0,36%	0,73%	1,48%	1,85%	5,87%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Obligacji Plus	PLN	A	13.06.1995	PLPPTFI00055	3,02%	0,05%	0,90%	1,99%	1,50%	4,63%	12,85%
Pioneer Obligacji Plus	PLN	E	11.09.2002	PLPPTFI00055	3,02%	0,05%	0,90%	1,99%	1,50%	4,63%	12,85%
Pioneer Obligacji Plus	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00055	3,02%	0,05%	0,90%	1,99%	1,50%	4,63%	12,85%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					2,29%	0,03%	0,35%	1,23%	0,67%	4,23%	16,03%
Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	PLN	A	02.05.2002	PLPPTFI00113	-9,21%	1,99%	-0,32%	-5,14%	-3,19%	12,87%	22,14%
Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00113	-9,21%	1,99%	-0,32%	-5,14%	-3,19%	12,87%	22,14%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	USD	A	01.08.2002	PLPPTFI00113	3,92%	0,05%	1,15%	2,49%	2,23%	1,92%	6,27%
Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	USD	I	02.03.2004	PLPPTFI00113	3,92%	0,05%	1,15%	2,49%	2,23%	1,92%	6,27%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Obligacji Europejskich Plus	PLN	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	-4,29%	0,89%	1,62%	1,00%	-1,99%	1,46%	10,23%
Pioneer Obligacji Europejskich Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	-4,29%	0,89%	1,62%	1,00%	-1,99%	1,46%	10,23%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Obligacji Europejskich Plus	EUR	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	-1,78%	-0,28%	-0,38%	-1,13%	-1,96%	-1,69%	5,21%
Pioneer Obligacji Europejskich Plus	EUR	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	-1,78%	-0,28%	-0,38%	-1,13%	-1,96%	-1,69%	5,21%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Obligacji Strategicznych	PLN		23.10.2007	PLPPTFI00311	3,28%	0,27%	1,09%	1,81%	3,40%	7,40%	21,69%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					3,22%	0,19%	0,78%	1,85%	3,73%	8,55%	24,07%
Pioneer Obligacji i Dochodu	PLN		09.07.2014	PLPPTFI00543	4,02%	0,52%	1,39%	1,84%	4,95%	15,46%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					3,22%	0,19%	0,78%	1,85%	3,73%	8,55%	24,07%
Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	A	01.04.2010	PLPPTFI00410	2,67%	0,05%	0,54%	1,61%	1,14%	6,05%	17,44%
Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	E	01.04.2010	PLPPTFI00410	2,67%	0,05%	0,54%	1,61%	1,14%	6,05%	
Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	I	01.04.2010	PLPPTFI00410	2,67%	0,05%	0,54%	1,61%	1,14%	6,05%	17,44%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					2,69%	0,14%	0,56%	1,61%	1,45%	5,26%	17,34%
Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	A	04.07.2012	PLPPTFI00493	2,56%	0,08%	0,50%	1,61%	1,18%	6,19%	18,69%
Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	E	04.07.2012	PLPPTFI00493	2,56%	0,08%	0,50%	1,61%	1,18%	6,19%	18,69%
Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	I	04.07.2012	PLPPTFI00493	2,78%	0,16%	0,58%	1,75%	1,50%	7,12%	20,45%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					2,69%	0,14%	0,56%	1,61%	1,45%	5,26%	17,34%

Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Stabilnego Wzrostu	PLN	A	16.09.1996	PLPPTFI00071	8,61%	-0,46%	2,16%	4,54%	10,19%	2,98%	10,76%
Pioneer Stabilnego Wzrostu	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00071	8,61%	-0,46%	2,16%	4,54%	10,19%	2,98%	10,76%
Pioneer Stabilnego Wzrostu	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00071	9,23%	-0,40%	2,35%	4,94%	11,02%	5,33%	14,99%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					6,23%	-0,13%	1,02%	2,39%	7,18%	5,35%	18,32%

PIONEER - RYNKI

30 września 2017

Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Stabilnego Inwestowania	PLN	A	22.06.2012	PLPPTFI00501	6,72%	-0,73%	0,74%	2,77%	7,94%	1,24%	18,28%
Pioneer Stabilnego Inwestowania	PLN	E	22.06.2012	PLPPTFI00501	6,72%	-0,73%	0,74%	2,77%	7,94%	1,24%	18,28%
Pioneer Stabilnego Inwestowania	PLN	I	22.06.2012	PLPPTFI00501	7,59%	-0,62%	0,94%	3,28%	9,14%	4,79%	24,76%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				6,23%	-0,13%	1,02%	2,39%	7,18%	5,35%	18,32%
Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	PLN		20.11.2013	PLPPTFI00535	4,72%	2,13%	1,61%	1,87%	8,91%	13,66%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	PLN		12.01.2015	PLPPTFI00550	5,69%	0,98%	2,07%	3,19%	7,09%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN		16.09.2015	PLPPTFI00584	3,38%	0,64%	1,20%	1,66%	3,19%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

Zrównoważone

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Zrównoważony	PLN	A	28.07.1992	PLPPTFI00063	13,08%	-0,37%	3,39%	6,85%	17,33%	1,45%	12,60%
Pioneer Zrównoważony	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00063	13,92%	-0,28%	3,64%	7,38%	18,50%	4,54%	18,37%
Pioneer Zrównoważony	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00063	14,35%	-0,25%	3,77%	7,64%	19,09%	6,12%	21,36%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				11,79%	-0,14%	2,06%	4,93%	15,20%	8,40%	21,73%
Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	-7,45%	3,75%	0,99%	-4,46%	2,83%	19,68%	46,76%
Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	E	25.07.2005	PLPPTFI00212	-7,45%	3,75%	0,99%	-4,46%	2,83%	19,68%	46,76%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,77%	1,28%	1,90%	1,30%	7,61%	14,77%	25,00%
Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	5,90%	1,75%	2,46%	3,19%	8,58%	8,02%	27,74%
Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	nie dotyczy						
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN		05.05.2006	PLPPTFI00238	17,66%	0,67%	6,78%	11,10%	12,27%	16,68%	35,53%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	PLN		03.07.2006	PLPPTFI00253	12,67%	-0,12%	3,25%	7,08%	9,84%	14,66%	33,47%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Strategii Globalnej	PLN		17.10.2008	PLPPTFI00360	4,14%	1,06%	1,33%	1,27%	4,83%	9,90%	30,02%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Akcji Polskich	PLN	A	18.12.1995	PLPPTFI00089	18,76%	-0,24%	4,49%	9,30%	26,76%	-0,77%	11,50%
Pioneer Akcji Polskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00089	19,61%	-0,17%	4,73%	9,85%	27,98%	2,26%	17,21%
Pioneer Akcji Polskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00089	20,03%	-0,11%	4,87%	10,11%	28,64%	3,82%	20,19%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				15,88%	-0,89%	2,54%	5,79%	22,99%	11,67%	35,29%
Pioneer Akcji Amerykańskich	PLN	A	08.06.2000	PLPPTFI00121	-4,09%	4,59%	2,12%	-2,60%	8,16%	25,94%	67,84%
Pioneer Akcji Amerykańskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00121	-3,72%	4,64%	2,25%	-2,35%	8,71%	27,84%	72,08%
Pioneer Akcji Amerykańskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00121	-3,36%	4,68%	2,38%	-2,10%	9,26%	29,78%	76,44%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				6,16%	3,32%	2,04%	2,85%	11,11%	21,68%	60,61%
Pioneer Akcji Amerykańskich	USD	A	10.10.2003	PLPPTFI00121	9,75%	2,60%	3,61%	5,23%	14,21%	13,69%	46,04%
Pioneer Akcji Amerykańskich	USD	I	10.10.2003	PLPPTFI00121	10,59%	2,68%	3,90%	5,77%	15,34%	17,18%	53,55%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Akcji Europejskich	PLN	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	4,35%	5,55%	4,81%	5,61%	12,86%	18,00%	51,93%
Pioneer Akcji Europejskich	PLN	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	5,12%	5,62%	5,07%	6,11%	13,98%	21,58%	59,67%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				10,57%	3,90%	3,20%	5,38%	16,49%	19,57%	49,95%
Pioneer Akcji Europejskich	EUR	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	7,15%	4,39%	2,79%	3,41%	12,93%	14,31%	45,04%
Pioneer Akcji Europejskich	EUR	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	7,96%	4,52%	3,07%	3,98%	14,08%	17,79%	52,43%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	EUR				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

PIONEER - RYNKI

30 września 2017

Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Dynamicznych Spółek	PLN	A	20.01.2012	PLPPTFI00485	9,83%	0,28%	-1,69%	1,56%	10,90%	23,19%	72,51%
Pioneer Dynamicznych Spółek	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00484	9,83%	0,28%	-1,69%	1,56%	10,90%		
Pioneer Dynamicznych Spółek	PLN	I	20.01.2012	PLPPTFI00485	10,82%	0,40%	-1,39%	2,20%	12,30%	27,90%	82,80%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				11,81%	0,26%	-1,34%	1,17%	13,83%	26,17%	74,03%
Pioneer Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	A	23.12.2010	PLPPTFI00436	21,46%	-0,35%	4,93%	11,23%	27,24%	6,69%	24,35%
Pioneer Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00435	21,46%	-0,35%	4,93%	11,23%	27,24%		
Pioneer Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	I	23.11.2010	PLPPTFI00436	20,99%	-1,38%	4,08%	10,50%	27,02%	6,50%	24,13%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				15,88%	-0,89%	2,54%	5,79%	22,99%	11,67%	35,29%
Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00204	12,85%	0,89%	0,00%	3,94%	14,68%	19,14%	68,10%
Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00203	12,85%	0,89%	0,00%	3,94%	14,68%		
Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00204	14,08%	1,00%	0,42%	4,77%	16,39%	24,69%	81,50%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				11,81%	0,26%	-1,34%	1,17%	13,83%	26,17%	74,03%
Pioneer Akcji Rynków Wschodzących	PLN		02.03.2007	PLPPTFI00303	21,18%	-0,26%	5,99%	13,25%	21,94%	3,05%	2,37%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				11,65%	0,28%	5,18%	5,51%	12,23%	6,90%	10,17%
Pioneer Akcji Małych i Śred. Spółek R. Rozwiniętych	PLN		10.04.2007	PLPPTFI00295	9,99%	4,98%	3,41%	4,63%	14,44%	20,78%	63,68%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	PLN		05.06.2007	PLPPTFI00287	25,09%	0,29%	7,94%	14,55%	17,91%	19,79%	41,30%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				17,76%	0,46%	3,82%	7,72%	11,68%	22,35%	40,35%
Pioneer Strategii Globalnej - dynamiczny	PLN		08.02.2017	PLPPTFI00600		2,26%	2,67%	2,87%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				11,65%	2,65%	3,84%	5,39%	16,21%	28,57%	58,33%

z Ochroną Kapitału

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Zmiennej Alokacji	PLN		22.04.2009	PLPPTFI00378	1,85%	0,00%	0,48%	1,20%	-0,16%	-2,39%	3,69%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Zmiennej Alok. Rynku Amerykańskiego	PLN		13.01.2012	PLPPTFI00477	2,12%	0,15%	0,62%	1,25%	1,64%	4,67%	23,36%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

Surowcowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Surowców i Energii	PLN		15.07.2008	PLPPTFI00345	-7,21%	2,30%	1,58%	-5,55%	-4,30%	-22,70%	-35,81%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

Absolutnej Stopy Zwrotu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Elastycznego Inwestowania	PLN		25.08.2011	PLPPTFI00469	6,68%	0,42%	2,84%	4,09%	6,59%	5,00%	13,57%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN		15.06.2015	PLPPTFI00576	3,19%	0,66%	1,62%	2,11%	4,40%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

Strategie Alternatywne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2017 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pioneer Alternatywny - Globalnego Dochodu	PLN		11.02.2015	PLPPTFI00568	4,98%	1,25%	1,74%	2,53%	6,68%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pioneer Dochodu USD	PLN		11.05.2016	PLPPTFI00592	-9,87%	2,00%	-0,51%	-5,56%	-3,20%		
Pioneer Dochodu USD	USD		11.05.2016	PLPPTFI00592	3,11%	0,00%	0,76%	1,92%	2,32%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

PIONEER - RYNKI

30 września 2017

Komentarz został przygotowany w dniu 17.10.2017 roku.

Wrzesień był kolejnym miesiącem, w którym część inwestorów spodziewała się korekty na światowych rynkach akcji, licząc tym samym na kupno papierów o charakterze udziałowym po niższych cenach. Niestety, ponownie oczekiwania te zostały zawiedzione.

W tym czasie światowe rynki akcji pozostawały w trendzie wzrostowym. Indeks S&P500 (500 największych firm notowanych na rynku amerykańskim) ustanowił nawet nowy historyczny rekord swoich notowań. Rynkom tym pomagały przede wszystkim kolejne dobre dane makroekonomiczne, które napływały z poszczególnych gospodarek. Sprzyjał im też utrzymujący się ogólny pozytywny sentyment (nastawienie) wśród inwestorów. Jak zwykle czynnikiem ryzyka pozostawały działania Korei Północnej, które krótkoterminowo wywoływały zauważalne korekty niektórych indeksów akcji, głównie z grupy tzw. rynków wschodzących. Nie zmienia to jednak faktu, że na tle wysokich wycen akcji z rynków rozwiniętych, np. amerykańskiego, niektóre z rynków wschodzących wydają się ciekawą alternatywą inwestycyjną w nadchodzących miesiącach. Oczywiście przy założeniu, że w pozytywny sentyment wśród inwestorów utrzyma się w przyszłym roku, a dobra passa gospodarki światowej będzie kontynuowana. Z pewnością też na wiele pytań odpowie inwestorom publikacja wyników spółek za trzeci kwartał br.

Ostatnio w USA powrócił długo oczekiwany temat reformy podatkowej. Jeżeli zostanie ona przeprowadzona, znacząco powinna wzmocnić finanse amerykańskich spółek – wskutek obniżenia podatku CIT. Natomiast obniżenie podatków dla gospodarstw domowych może zwiększyć poziom konsumpcji prywatnej. Z pewnością byłoby to dużym wsparciem dla amerykańskiego rynku akcji jeszcze przez wiele miesięcy. Według sierpniowych danych inflacja w USA pozostaje na umiarkowanym poziomie (1,7% w skali roku) i na razie nie jest czynnikiem, który mógłby wpływać na grudniową decyzję amerykańskiego banku centralnego (Fed) w sprawie kolejnej podwyżki stóp procentowych. Niemniej jednak prawdopodobieństwo takiej podwyżki jeszcze w tym roku pozostaje znaczące (60-65%), a przedstawiciele Fed w swoich wypowiedziach są zdecydowanie bardziej „jastrzębi” niż „gołębi”, co może oznaczać, że opowiadają się raczej za wyższymi stopami.

Nie wiadomo jeszcze, jaki wpływ na amerykański rynek finansowy będą miały rozpoczęte w październiku działania Fed w zakresie zmniejszenia sumy bilansowej tego banku, stanowiące jeden z elementów normalizowania polityki skupu aktywów. Na ostatnim posiedzeniu Fed utrzymała główną stopę procentową na dotychczasowym poziomie w przedziale 1,00–1,25%. Przypomnijmy, że w ramach zaostrzenia polityki monetarnej Fed dokonał już w obecnym cyklu czterech podwyżek stóp procentowych (w grudniu 2015, w grudniu 2016, a także w marcu i czerwcu 2017), podnosząc je z poziomu 0,00–0,25% do poziomu 1,00–1,25%. Ponadto zdecydował, że od października będzie redukował sumę bilansową poprzez zmniejszenie skali reinwestycji o 10 mld USD miesięcznie, przy czym 6 mld USD będą stanowiły obligacje skarbowe, natomiast 4 mld USD – aktywa MBS, czyli zabezpieczone nieruchomości. Na przestrzeni dwunastu miesięcy limit ten będzie zwiększany co trzy miesiące o 6 mld USD dla obligacji skarbowych (aż do osiągnięcia pułapu 30 mld USD miesięcznie) oraz o 4 mld USD dla aktywów MBS (do uzyskania poziomu 20 mld USD miesięcznie). Fed będzie realizował odchudzanie obecnego bilansu do momentu, aż w jego portfelu zostanie tyle aktywów, ile w przyszłości wystarczy do prowadzenia skutecznej i wydajnej polityki monetarnej. Wspomniane wcześniej wypowiedzi przedstawicieli Fed oraz wskazanie terminu rozpoczęcia przez ten bank redukcji sumy bilansowej przez rynek zostały odebrane jako zaostrzenie dotychczasowej postawy Fed w zakresie realizacji procesu podwyżek stóp procentowych w USA.

Skutkiem tego była zauważalna zmiana trendu na parze walutowej EUR/USD i wyraźne umocnienie dolara amerykańskiego. We wrześniu miało to swoje przełożenie na relatywnie słabsze zachowanie kilku rynków wschodzących, które z tego powodu weszły w lokalną korektę.

PIONEER - RYNKI

30 września 2017

Niezależnie od tego, patrząc przez pryzmat wyceny wykorzystującej proste wskaźniki mnożnikowe (np. C/Z), można pokusić się o wnioski, że potencjał wzrostowy tkwi właśnie w wybranych rynkach wschodzących. Wśród nich można wymienić zarówno polski rynek akcji, jak i mający dobre momentum gospodarcze rynek europejski, a także nabierającą wiatru w żagle gospodarkę japońską. Ta ostatnia w tym roku pozytywnie zaskakuje – zarówno jeżeli chodzi o dane z rynku pracy (spadająca stopa bezrobocia), jak i dane o produkcji przemysłowej. Także dynamika japońskiego PKB pozostaje wyraźnie powyżej tegorocznych oczekiwań analityków (2% w ujęciu zannualizowanym).

Wrzesień, mimo zawirowań politycznych wokół Korei Północnej, był kolejnym miesiącem, w którym duża część funduszy i subfunduszy Pioneer wypracowała dodatnią stopę zwrotu. W tej grupie znacząco wyróżnił się **Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych**, który we wrześniu wygenerował zysk na poziomie 4,98%, a od początku roku 9,99%. Podobnie dobre wyniki w tym samym czasie odnotował **Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego** z 0,89% i 12,85% zwrotem. Znowu zadowoleni powinni być również posiadacze jednostek uczestnictwa **Pioneer Dynamicznych Spółek**, który we wrześniu zarobił kolejne 0,28%, a od początku roku 9,83%. Z kolei **Pioneer Strategii Globalnej** oraz **Pioneer Strategii Globalnej - konserwatywny** we wrześniu zarobiły odpowiednio 1,06% i 0,64%, natomiast od początku roku 4,14% i 3,38%. Ponownie niezłe wyniki wypracowały **Pioneer Obligacji i Dochodu** oraz **Pioneer Obligacji Strategicznych**, które we wrześniu zyskały odpowiednio 0,52% i 0,27%, a w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy 4,02% i 3,28%. Wartość jednostki uczestnictwa **Pioneer Pieniężnego** wzrosła we wrześniu o 0,35%, a od początku roku o 1,84%, natomiast **Pioneer Gotówkowego** – odpowiednio o 0,25% oraz o 1,66%.

Szczegółowe dane dotyczące wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy Pioneer znajdują Państwo w tabelach podsumowujących stopy zwrotu za poszczególne okresy, prezentowanych w pierwszej części niniejszego materiału.

PIONEER - RYNKI

30 września 2017

 Fundusz parasolowy

Pioneer FIO – subfundusze:

-  Pioneer Pieniężny
-  Pioneer Pieniężny Plus
-  Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
-  Pioneer Obligacji Plus
-  Pioneer Stabilnego Inwestowania
-  Pioneer Stabilnego Wzrostu
-  Pioneer Zrównoważony
-  Pioneer Dynamicznych Spółek
-  Pioneer Akcji – Aktywna Selekcja
-  Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
-  Pioneer Akcji Polskich

 Fundusz parasolowy

Pioneer Strategie Funduszowe SFIO – subfundusze:

-  Pioneer Strategii Globalnej - konserwatywny
-  Pioneer Strategii Globalnej
-  Pioneer Strategii Globalnej - dynamiczny
-  Pioneer Zmiennej Alokacji
-  Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego
-  Pioneer Elastycznego Inwestowania

 Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO Fundusz parasolowy

Pioneer Funduszy Globalnych SFIO – subfundusze:

-  Pioneer Gotówkowy
-  Pioneer Obligacji Strategicznych
-  Pioneer Obligacji i Dochodu
-  Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
-  Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
-  Pioneer Dochodu USD
-  Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
-  Pioneer Alternatywny – Globalnego Dochodu
-  Pioneer Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu
-  Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
-  Pioneer Surowców i Energii
-  Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
-  Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
-  Pioneer Akcji Rynków Wschodzących

 Fundusz parasolowy

Pioneer Walutowy FIO – subfundusze:

-  Pioneer Obligacji Europejskich Plus
-  Pioneer Obligacji Dolarowych Plus
-  Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego
-  Pioneer Akcji Europejskich
-  Pioneer Akcji Amerykańskich

Prospekty informacyjne funduszy zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A. zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne fundusze, jak również: szczegółowe dane na temat sytuacji finansowej funduszy, tabelę opłat, sprawozdania finansowe, informacje dla klientów alternatywnych funduszy inwestycyjnych oraz kluczowe informacje dla inwestorów dostępne są u podmiotów prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie www.pioneer.com.pl

Lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na www.pioneer.com.pl

■ Aktywa następujących subfunduszy mogą 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 w następujących proporcjach: Pioneer Obligacji Plus do 100%, Pioneer Pieniężny do 100%, Pioneer Pieniężny Plus do 100%, Pioneer Gotówkowy do 100%, Pioneer Stabilnego Wzrostu do 85%, Pioneer Stabilnego Inwestowania do 85%, Pioneer Zrównoważony do 100%, Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego do 65%. ■ Aktywa subfunduszy Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, Pioneer Zmiennej Alokacji, Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pioneer Elastycznego Inwestowania oraz funduszu Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO mogą być lokowane do 100% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP. ■ Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszy (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym): Pioneer Akcji Polskich, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, Pioneer Akcji - Aktywna Selekcja, Pioneer Dynamicznych Spółek, Pioneer Zrównoważony, Pioneer Strategii Globalnej, Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pioneer Akcji Rynków Wschodzących, Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pioneer Elastycznego Inwestowania, Pioneer Akcji Amerykańskich, Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pioneer Akcji Europejskich, Pioneer Strategii Globalnej - dynamiczny, wartość netto ich aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością. ■ Znaczna część aktywów subfunduszy Pioneer Surowców i Energii może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, np. w kontrakty terminowe, które odzwierciedlają indeksy giełdowe, w związku z powyższym wartość netto jego aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością. ■ Znaczna część aktywów subfunduszy Pioneer Obligacji Europejskich Plus, Pioneer Obligacji Dolarowych Plus, Pioneer Akcji Amerykańskich, Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pioneer Akcji Europejskich, Pioneer Dochodu USD oraz Pioneer Elastycznego Inwestowania może być inwestowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. ■ Znaczna część aktywów subfunduszy Pioneer Obligacji Strategicznych, Pioneer Obligacji i Dochodu, Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pioneer Strategii Globalnej - konserwatywny, Pioneer Strategii Globalnej, Pioneer Strategii Globalnej - dynamiczny, Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego, Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego, Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku, Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pioneer Akcji Rynków Wschodzących, Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pioneer Alternatywny – Globalnego Dochodu, Pioneer Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu może być inwestowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. ■ Informacje na temat dokonanych połączeń lub przekształceń dotyczących funduszy inwestycyjnych Pioneer znajdują się na stronie internetowej www.pioneer.com.pl

■ Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym oraz reklamowym. Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego (Dz.U. z 2017r. poz. 459 ze zm.), jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 poz. 1636 ze zm.), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej. ■ W materiale wykorzystano źródła informacji, które Pioneer Pekao TFI S.A., analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają wyłącznie opinię ich autorów. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zalecane jest zapoznanie się z prospektami informacyjnymi funduszy oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne podjęte wyłącznie na podstawie niniejszego materiału ponoszą inwestorzy. Niniejszy materiał jest przeznaczony wyłącznie do własnego użytku. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób jego całości lub części bez zgody Pioneer Pekao TFI S.A. jest zabronione. ■ Uczestnictwo w funduszach inwestycyjnych Pioneer wiąże się z opłatami manipulacyjnymi oraz opłatami za zarządzanie. ■ Wyniki prezentowane w materiale nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika. Historyczne wyniki okresowego funduszy inwestycyjnych nie są gwarancją osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Żaden fundusz inwestycyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w dany fundusz inwestycyjny jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez ten fundusz, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

■ UWAGA! Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na giełdzie, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Uczestnik funduszu inwestycyjnego powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty.

■ Pioneer Pekao TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.