

Twoje Fundusze

Biuletyn Uczestników Funduszy Pioneer

ISSN 1642-3968

s. 2

Zmiany w Pioneer Pekao

s. 4

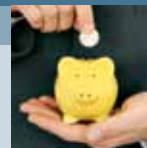
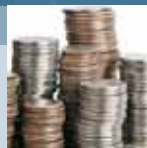
Ożywienie finansowe

s. 6

Największe hity funduszy Pioneer

s. 7

Nasze finanse



Życzymy Państwu wyjątkowo spokojnych, rodzinnych Świąt Bożego Narodzenia, a pod choinką wyłącznie upragnionych prezentów.

Zespół Pioneer Pekao TFI

Szanowni Państwo

Po raz pierwszy mam zaszczyt i przyjemność zwrócić się bezpośrednio do Państwa. Od 25 września 2009 r. pełnię funkcję prezesa Zarządu Pioneer Pekao TFI S.A. i chciałbym przedstawić Państwu w tym Biuletynie swoje doświadczenia oraz plany.

Z funduszami Pioneer jestem związany od ponad 15 lat. Poświęciłem tej Firmie większość swojego życia zawodowego. Mówiąc o Firmie, myślę o jej Klientach, bo to Oni są prawdziwym fundamentem funduszy inwestycyjnych. Jestem świadomy, że sukces funduszy Pioneer opiera się na zaufaniu Klientów i czuję odpowiedzialność, jaka spoczywa na wszystkich pracownikach Pioneer Pekao TFI S.A. Dlatego deklaruje, że każdego dnia będę dbał o najwyższą jakość zarządzania i bezpieczeństwo zainwestowanych w funduszach Pioneer pieniędzy.

Bliskość Świąt Bożego Narodzenia i Nowego Roku to dobry moment, by życzyć Państwu spełnienia marzeń. Tych prywatnych i inwestycyjnych. Wiem, że wielu inwestorów chciałoby wymazać z pamięci ostatnie dwa burzliwe lata, ale dziś w przyszłość możemy patrzeć z większym optymizmem.

Obserwowane od lutego 2009 r. dynamiczne wzrosty na światowych rynkach mogą dawać podstawę do zadowolenia. Szczególnie mogą cieszyć się ci, którzy kierując się maksymą Warrena Buffeta – „Bądź chciwy, gdy inni się boją, bój się, gdy inni są chciwi” – już na początku tego roku zaczęli odważnie inwestować i kupować jednostki funduszy. Dziś mogą być zadowoleni z tych inwestycji, które przyniosły im znaczne zyski.

Czekają nas jeszcze niejedne wahania rynkowe, wierzę jednak, że ożywienie w gospodarce to już fakt. Polska ma powody do dumy i radości: jesteśmy perelką na światowej mapie gospodarczej, jednym z nielicznych krajów, które ominęła podreźnikowa recesja. W imieniu pracowników grupy Pioneer obiecuję dołożyć wszelkich starań, by i nasze fundusze zasłużyły na miano „perełek” 2010 r. – i wszystkich kolejnych lat.

Z życzeniami spokojnych Świąt i szczęśliwego Nowego Roku

Krzysztof Lewandowski,
Prezes Zarządu Pioneer Pekao TFI

Efektywnie skutecznie

Rozmowa z Krzysztofem Lewandowskim,

Często w zarządzaniu sięga Pan do swoich żeglarskich doświadczeń. Czy pomagają także wtedy, gdy globalną gospodarkę dotyka sztorm o sile niespotykanej od dekad?

Krzysztof Lewandowski: Żeglarstwo to nie tylko sposób na relaks i oderwanie się od stresu codzienności. To także najlepsza szkoła pracy zespołowej – końcowy efekt zależy od tego, czy umiesz współpracować z innymi, czy odważysz się im zaufać, polegać na ich wiedzy i doświadczeniu. To umiejętności bezcenne w momentach najwyższej próby – czy to podczas sztormu na morzu, czy w gospodarce. Zresztą trudno mieć inną pasję, gdy się pracuje w firmie, która żagiel uczyniła swoim znakiem rozpoznawczym.

Gdy piętnaście lat temu przekraczał Pan progi wrocławskiego biura sprzedaży Pioniera, przeszło Panu przez myśl, że może kiedyś zostanie Pan kapitanem całej polskiej floty Pioniera?

Skądże! Ale już wtedy czułem, a dziś wiem to na pewno, że warto mieć marzenia i codziennie szukać w sobie odwagi do ich realizacji. Sam jestem najlepszym dowodem, że to działa. To bodaj najważniejsza lekcja, jaką chciałbym dać swoim dzieciom i – za Państwa pośrednictwem – wszystkim dorastającym pociechom: nie bójcie się marzyć!

Wierzę, że trudna sytuacja rynkowa jest momentem próby, testem potencjału i możliwości.

Krzysztof Lewandowski – ma 44 lata, jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej oraz Executive MBA prowadzonego przez Szkołę Biznesu Politechniki Warszawskiej, London Business School, HEC Paris oraz Norwegian School of Economics and Business Administration, a także stu-

ie płynąć, ie omijać rafy

nowym prezesem Pioneer Pekao TFI S.A.



A o czym Pan marzy tak prywatnie?

Chyba nie mam zbyt wygórowanych marzeń: najbardziej cenię sobie zdrowie i szczęście bliskich. Kiedyś też, może na emeryturze, kiedy już znajdę trochę wolnego czasu dla siebie, chciałbym popłynąć szlakiem Krzysztofa Kolumba... Od strony zawodowej natomiast chciałbym, aby nasz zespół – mówiąc językiem żeglarskim – efektywnie płynął i skutecznie omijał rafy, i wierzę, że to marzenie zrealizujemy.

Awans w tak trudnym dla całej gospodarki momencie musiał być dla Pana nie lada wyzwaniem.

Pioneer jest moim drugim domem, z Firmą jestem związany niemal nieprzerwanie od blisko piętnastu lat, więc ten awans to nie tylko wyzwanie, ale przede wszystkim wielki zaszczyt. A wracając do trudnej sytuacji rynkowej – głęboko wierzę w to, że jest ona momentem próby, testem potencjału i możliwości. Dlatego cieszę się, że spotkała mnie przyjemność kierowania firmą, która nie musi udowadniać, jak bardzo jest mocna – najlepiej świadczą o tym wyniki i zaufanie, jakim darzy nas 600 tysięcy naszych Klientów.

Woland, postać z jednej z Pana ulubionych książek – „Mistrza i Małgorzaty”, skwitowałby awans w kryzysie

diów podyplomowych Inwestycji Kapitałowych w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu. Od 1994 roku posiada licencję maklera papierów wartościowych o numerze 790.

Z grupą Pioneer związany jest niemal nieprzerwanie od 15 lat. Zaczynał we wrocławskim biurze sprzedaży, ale

słowami: „Lubię siedzieć nisko (...) upadek nie jest wówczas tak niebezpieczny”.

Coś w tym jest (śmiech). To prawdopodobnie zawodowe skrzywienie, ale dla mnie to zdanie jest także uniwersalnym drogowskazem... inwestycyjnym, znakomicie pasującym do obecnych czasów. Okres po dotkliwej bessie jest zazwyczaj wymarzoną okazją do różnych inwestycji. Upadek nie jest już tak niebezpieczny, a szanse na ponadprzeciętne zyski – bardzo duże. Trudno wyobrazić sobie też lepszy moment na realizację noworocznego postanowienia: regularnego oszczędzania i inwestowania.

Co jeszcze sprawia, że tak chętnie wraca Pan właśnie do „Mistrza i Małgorzaty”?

Jest tam wszystko – i miłość, i przygody, i specyficzne poczucie humoru. I przesłanie, któremu jestem wierny w życiu prywatnym i zawodowym, a które najtrafniej ujął Antoni Słonimski: *gdy nie wiesz, jak się zachować, na wszelki wypadek zachowaj się przyzwoicie*. Ilekroć za bardzo przejmuję się problemami, lektura Bułhakowa przypomina mi, by nie traktować życia zbyt poważnie, bo to prosta droga do szaleństwa. Ta rada, oczywiście, znakomicie sprawdza się również w biznesie.

szybko awansował w strukturach firmy. Przeszedł drogę od szefa Departamentu Badań Marketingowych firmy po dyrektora Departamentu Marketingu i PR. Wrócił do grupy w 2001 roku po półtorarocznej przerwie (pracował jako konsultant), obejmując funkcję dyrektora Departamentu Strategii i Rozwo-

Zmiany w Zarządzie

Od 25 września 2009 r. zarząd Pioneer Pekao TFI S.A. składa się z dwóch osób, zarząd Pioneer Pekao Investment Management S.A. z trzech. Wszyscy znają Firmę od podszewki. Krzysztof Lewandowski, prezes obu spółek, rozpoczął pracę w grupie Pioneer w 1995 r. Wiceprezes Pioneer Pekao TFI Piotr Żochowski (odpowiada za finanse) związany jest z Pioneerem od 1999 r. Wiceprezes PPIM Ryszard Treczyński (odpowiada za inwestycje) pracuje w grupie od siedmiu lat. Najdłuższym stażem może się pochwalić Tomasz Orlik, wiceprezes PPIM, który już w 1992 r., w ramach Banku Pekao S.A., budował fundamenty pod późniejsze sukcesy funduszy Pioneer. Zmiany w zarządach spółek grupy Pioneer w Polsce zapoczątkowała wiadomość, która zelektryzowała media branżowe we wrześniu: wieloletni prezes Pioneer Pekao TFI S.A. oraz Pioneer Pekao Investment Management S.A. Zbigniew Jagiełło rozpoczął nowy rozdział w swojej menedżerskiej karierze, obejmując funkcję prezesa zarządu banku PKO BP. Gratulujemy i życzymy sukcesów w nowym miejscu pracy!

ju. W kwietniu 2009 roku awansował na stanowisko wiceprezesa zarządu Pioneer Pekao TFI S.A. odpowiedzialnego za sprzedaż, marketing i nowe produkty. Od 25 września 2009 roku pełni funkcję prezesa zarządu Pioneer Pekao TFI S.A. i Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Ożywienie w gospodarce

Globalna sytuacja makroekonomiczna i nastroje na rynkach były na początku listopada 2009 r. o niebo lepsze niż rok wcześniej, ale perspektywy rozwoju sytuacji w realnej gospodarce nie są jeszcze wcale tak jednoznacznie pozytywne, jak zdawałoby się sugerować niemal euforyczne zachowanie indeksów rynków akcji.

Indeksy rynków akcji od dna bessy z połowy lutego do końca października br. zyskały kilkadziesiąt procent. Skala wzrostowego odbicia w roku 2009 wynagrodziła cierpliwość, konsekwencję i odwagę racjonalnie działających inwestorów. Dzięki temu, znów na przekór większości, mogli oni z satysfakcją realizować zyski, sprzedając jesienią akcje tym, którzy fantastyczny wzrost notowań na rynkach akcji dostrzegli dopiero wtedy, gdy indeksy (i ceny akcji) niejednokrotnie były już na poziomie dwukrotnie wyższym niż jeszcze wiosną... Tym samym po raz kolejny sprawdziło się często przypominane przez nas powiedzenie

najsłynniejszego inwestora na świecie Warrena Buffeta: „Staramy się być chciwi, gdy inni są lękliwi, i staramy się być lękliwi, gdy inni są chciwi”.

Wyraźne sygnały zahamowania recesji na świecie mogą cieszyć, ale nie uprawniają do bezkrytycznego hurraoptymizmu. Nie ma bowiem żadnych gwarancji, że bieżące ożywienie, wykreowane kosztownym dodrukiem pieniądza, okaże się na tyle mocne, by uruchomiło naturalne procesy (popyt konsumentów, inwestycje firm, tworzenie nowych miejsc pracy). Ciesząc się, że świat wyszedł z koszmarnej opresji, nie wolno zapominać, że w gospodarce cudów nie ma – obowiązuje zasada „nic

za darmo”. Przecież finansujące ożywienie gigantyczne długi, zaciągane przez kluczowe państwa świata, trzeba będzie zacząć spłacać. Jak głosi stare polskie powiedzenie, „dług nie rana – nie zagoi się”. A naprawa przeciążonych budżetów i finansów publicznych, konieczność spłaty gigantycznych długów państw jeszcze długo będzie obciążać zarówno podatników, jak i całe gospodarki. Dlatego inwestując, nie dajmy kierować sobą skrajnym emocjom i pozostajmy wierni zdroworozsądkowym zasadom.

KONIUNKTURA

Globalna recesja została zahamowana kosztem gigantycznych programów stymulacyjnych zastosowanych przez rządy i banki centralne kluczowych państw świata. Sprowokowane interwencjami ożywienie było wyraźne, czasem wręcz gwałtowne, ale bez gwarancji trwałości. Dostrzegamy pozytywną poprawę nastrojów, co widać także po spadku wskaźników ryzyka do poziomów sprzed krachu banku Lehman Brothers.

Koszty interwencji rządów i banków centralnych są widoczne w drastycznym wzroście zadłużenia na świecie, skokowej wyższej potrzeb pożyczkowych państw oraz „nadymaniu” bilansów banków centralnych dodrukujących pieniądze.

Mimo niekiedy gwałtownego charakteru ożywienia w III kwartale 2009 roku, istnieje ryzyko nieodległego (np. w pierwszej połowie 2010 r.) powtórnego osłabienia, po zakończeniu programów stymulujących.

Niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji na świecie sygnalizują m.in. jesienne wysokie notowania złota, traktowanego jako zabezpieczenie przed negatywnymi efektami ewentualnej dalszej dewaluacji dolara i narastania presji inflacyjnej.



ŻELAZNE ZASADY

Tradycyjnie przypominamy, by niezależnie od bieżącej sytuacji, pozostawać wiernym odpowiednim dla siebie zasadom inwestowania. Nie istnieje jeden uniwersalny i odpowiedni dla wszystkich model portfela, dlatego podstawą racjonalnego inwestowania winna być rzetelna ocena swojej sytuacji finansowej, realistyczne określenie celu inwestowania i akceptowanych przez siebie metod dążenia do niego. Elementem takiej filozofii długoterminowego inwestowania jest oczywiście odpowiednie zróżnicowanie własnego portfela oraz rozłożenie w czasie jego budowy. Dla klientów nastawionych na długoterminowe inwestowanie najprostszą taktyką jest regularne, systematyczne inwestowanie – na raty.

Lukasz Kwiecień, Pioneer Pekao Investment Management S.A.



BEZROBOCIE I ZATRUDNIENIE

Tempo wzrostu bezrobocia uległo wyhamowaniu w USA, ale nie jest jednak wykluczone dalsze pogarszanie się sytuacji pod tym względem. Podobnie wygląda sytuacja w Europie Zachodniej.

W Polsce należy liczyć się z wyraźnym dalszym wzrostem bezrobocia z poziomu ok. 10% pod koniec jesieni 2009 roku do 12–13% w roku 2010, po czym możliwa jest pewna poprawa.

DEFICYTY BUDŻETOWE, DŁUGI I FINANSE PUBLICZNE

Gigantyczny (i rosnący) dług publiczny w wielu krajach będzie narastającym problemem gospodarek w średnim i dłuższym terminie. Banki centralne otwarcie sygnalizują konieczność przygotowania planu sanacji finansów publicznych państw w kolejnych latach.

Potencjalnie negatywne dla gospodarek będą perspektywy olbrzymich emisji obligacji zadłużonych państw oraz możliwa presja na wzrost podatków.

INFLACJA

Globalnie nadal będą widoczne, choć raczej słabnące, tendencje deflacyjne. W kolejnych kwartałach spodziewamy się prawdopodobnego powrotu umiarkowanej (i niskiej) inflacji. Choć późną jesienią 2009 r. w Polsce inflacja była jeszcze powyżej celu NBP, to dostrzegamy realne szanse na spadek inflacji w 2010 r., m.in. dzięki lepszej pozycji złotego.

STOPY PROCENTOWE

Późną jesienią 2009 roku kluczowe banki centralne nadal pozostawały przy swojej ekstremalnie luźnej polityce pieniężnej (zerowe stopy, skup obligacji, dodruk pieniądza). Ale wkrótce bankierzy centralni staną przed niezwykle trudnym wyzwaniem:

wraz ze zwiększaniem aktywności gospodarek i zanikiem procesów deflacyjnych (i rosnącej powoli presji inflacyjnej) konieczne będzie wyważone zacieśnianie polityki. Jednocześnie banki centralne muszą uważać, by przy okazji nie zdusić w zarodku kielkującego ożywienia koniunktury.

**Ciesząc się,
że świat wyszedł
z opresji, nie wolno
zapominać,
że w gospodarce
cudów nie ma.**

W Polsce, o ile nie dojdzie do jakichś gwałtownych zawirowań globalnych, nastąpił definitywny koniec niedawnej serii obniżek stóp procentowych. Naszym zdaniem jest jednak o wiele za wcześnie, by mówić o podwyżkach stóp w Polsce. Uważamy, że powinny one nastąpić nie wcześniej jak w drugiej połowie roku 2010.

RYNKI WALUTOWE

W 2009 roku rytm wyznaczało zachowanie nadal podstawowej waluty globalnej – dolara amerykańskiego. Jego osłabienie spowodowało nawet dyskusję o wyborze innej waluty rezerwowej świata.

Polski złoty przez wiele miesięcy, niekiedy nawet bardzo dynamicznie, odrobił znaczne straty poniesione jesienią 2008 i zimą 2009 roku. Perspektywy złotego w dłuższym terminie oceniamy pozytywnie. Prawdopodobieństwo umocnienia złotego muszą brać pod uwagę także zwolennicy inwestycji walutowych.

RYNKI OBLIGACJI

Z punktu widzenia polskich inwestorów złotych, polskie obligacje rządowe (i tzw. korporacyjne, tj. emitowane przez firmy i samorządy) pozostają relatywnie najciekawszymi instrumentami z kategorii papierów dłużnych. W krótkim i średnim terminie istnieje umiarkowane ryzyko wynikające z sytuacji globalnej. Jednak wydaje się, że już średnioterminowa inwestycja (np. na dwa, trzy lata) to interesująca propozycja, zarówno dla inwestorów poszukujących relatywnie bezpiecznych lokat, jak i budujących zdywersyfikowany portfel mieszany. Zagraniczne obligacje rządowe (USA, Niemcy) mimo pewnego wzrostu rentowności nadal nie są atrakcyjne dla polskich inwestorów złotych. Większego potencjału można szukać wśród obligacji korporacyjnych.

RYNKI AKCJI

Po imponujących wzrostach, sięgających kilkudziesięciu, a nawet niemal 100 proc. zysku, osiągniętych w błyskawicznym tempie (od przedwiośnia do jesieni 2009 r.), musiało przyjść zawahanie i przejściowe korekcyjne spadki notowań (najpierw we wrześniu, a potem – po kolejnych zwyciężkach – pod koniec października). O ile premia za ryzyko podejmowane przez inwestorów kupujących akcje w apogeum paniki (jesień 2008 i zima 2009 r.) była uzasadniona, jej wysokość wydaje się przesadzona w kontekście perspektyw realnych gospodarek. Stąd narastająca jesienią świadomość ryzyka (a nawet potrzeby!) głębszej korekty cen. Biorąc pod uwagę dłuższy horyzont inwestycyjny, traktowalibyśmy ewentualne głębsze spadki notowań jako okazję do uzupełnienia portfeli.

Lukasz Kwiecień

komentarz przygotowany 29 października 2009 r.

Powrót nadziei i zysków

Polacy, zachęceni dobrymi wynikami, coraz śmielej wracają do funduszy inwestycyjnych. Uczestnicy większości funduszy Pioneer mogą się cieszyć dwucyfrowymi stopami zwrotu od początku 2009 roku. Najlepsze fundusze agresywne dały zarobić znacznie powyżej 50 procent.

To był bardzo dobry rok dla inwestorów oszczędzających w funduszach inwestycyjnych. Ostatnie miesiące przyniosły ukojenie po blisko dwóch latach niełatwej bessy. Kolejny raz w historii rynek kapitałowy dowiódł, że płaci wysoką premię za odwagę – znów sprawdziła się reguła, że należy kupować akcje, gdy – jak to mówią giełdowi „wyjadacze” – leje się krew.

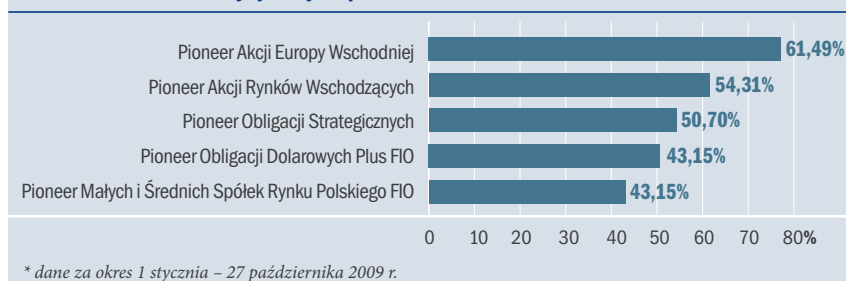
OPTYZM NA GIEŁDACH

Największe powody do radości mają ci inwestorzy, którzy zdecydowali się na zakup akcji bądź jednostek agresywnych funduszy inwestycyjnych w lutym. Rozpoczęty wtedy atak „byków” na światowe rynki akcji był zwiastunem końca globalnej recesji. Rajd w górę rozpoczęły również indeksy na GPW, dodatkowo wspierane dobrymi wieściami z rodzimej gospodarki. WIG-20, indeks największych spółek, w siedem miesięcy od czarnego wtorku 17 lutego 2009 (gdy w jeden dzień osunął się o 7,5%) zdołał odzyskać tysiąc punktów, rosnąc o blisko 75%!

WIERNOŚĆ SIĘ OPLACA

Uczestnicy funduszy inwestycyjnych, którzy oparli się pokusie umorzenia jednostek na fali powszechnej wyprzedazy, już odbudowali znaczną część „papierowych” strat. Ci zaś, którzy przekazali do funduszy nowe środki lub z początkiem roku zdecydowali się na systematyczne zakupy jednostek funduszy inwestycyjnych, mogą dziś gratulować sobie wyczucia. Fundusze, zwłaszcza te agresywne, przyniosły spektakularne zyski. Dość powie-

Fundusze Pioneer o najwyższej stopie zwrotu w 2009 r.*



* dane za okres 1 stycznia – 27 października 2009 r.

dzieć, że wszystkie fundusze akcji, zrównoważone i stabilnego wzrostu spod znaku Pioneer od początku roku do końca października odnotowały dwucyfrowe stopy zwrotu. Najlepsze fundusze akcji Pioneer przyniosły w tym okresie ponad 50% zysku.

Z NADZIEJĄ W PRZYSZŁOŚĆ

Polscy inwestorzy coraz śmielej wracają do funduszy inwestycyjnych. Od maja 2009 roku nabycia jednostek funduszy przewyższają umorzenia. To dobra tendencja, pokazująca, że inwestorzy z nadzieją patrzą w przyszłość. Z oferty Pioneer Pekao TFI najchętniej wybierano: subfundusz Pioneer Lokacyjny, Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO oraz Pioneer Zmiennej Alokacji 2 SFIO. W przypadku każdego z nich nabycia jednostek były kilkukrotnie wyższe od odkupień.

NAJLEPSZE Z NAJLEPSZYCH

Popularność tych funduszy to zasługa ich wyników oraz polityki inwestycyjnej, która idealnie wpasowała się w obecne nastroje in-

westorów. Pioneer Lokacyjny to subfundusz nastawiony na uzyskanie bieżącego dochodu. Jego środki inwestowane są głównie w dłużne papiery wartościowe i w instrumenty rynku pieniężnego. Dzięki temu produkt ten cechuje przewidywalność wyników i ograniczone wahania wartości jednostek uczestnictwa. Ponadto Pioneer Lokacyjny wchodzi w skład funduszu parasolowego Pioneer FIO, przeniesienie środków do innego subfunduszu jest zwolnione z tzw. podatku Belki.

Wielu Polaków poszukuje także takich produktów, które chroniłyby wartość ich portfela, ale dawały też szansę na zyski przewyższające dochody z typowych lokat bankowych. Specjalnie dla nich Pioneer Pekao TFI stworzył fundusze nastawione na zabezpieczenie wartości inwestycji – Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO, a potem bliźniaczy fundusz – Pioneer Zmiennej Alokacji 2 SFIO. Fundusze te stosują specjalną strategię zabezpieczania inwestycji przed stratami. Powierzone środki inwestują bowiem głównie w akcje i obligacje w różnych proporcjach w zależności od sytuacji rynkowej.

Informujemy, że 6 listopada uległ zmianie adres Centrum Obsługi Klienta funduszy Pioneer. Obecnie Centrum mieści się przy ul. Postępu 21 w Warszawie (3 piętro).

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 tabelę opłat dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w internecie na stronie www.pioneer.com.pl.
 • Następujące fundusze mogą lokować swoje aktywa 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 należącego do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE, w następujących proporcjach: Subfundusz Pioneer Wzrostu MIX 60 do 60%, Subfundusz Pioneer Wzrostu i Dochodu MIX 40 do 80%, Pioneer Obligacji FIO do 100%, Pioneer Obligacji Plus FIO do 100%, Pioneer Pieniężny FIO do 100%, Subfundusz Pioneer Lokacyjny do 100%, Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO do 85%, Pioneer Zrównoważony FIO do 100%, Pioneer Aktywnej Alokacji FIO do 100%, Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego FIO do 65%.
 • Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO i Pioneer Zmiennej Alokacji 2 SFIO mogą lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwaran-

owane przez Skarb Państwa RP lub NBP.
 • Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO może lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, USA, Kanadę, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należącego do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.
 • Pioneer Obligacji Dolarowych FIO może lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, USA i jego agendy rządowe, Kanadę, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należącego do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.
 • Ze względu na skład portfela inwestycyjnego funduszy (znaczący udział instrumentów finansowych o charakterze akcyjnym): Pioneer Akcji Polskich FIO, Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji 2 SFIO, Subfundusz Pioneer Wzrostu MIX 60, Subfundusz Pioneer Wzrostu i Dochodu MIX 40, Pioneer Aktywnej Alokacji FIO, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO, wartość netto ich aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością.

Postanowienia noworoczne



Nigdy nie jest za późno, by uporządkować finanse. Podpowiadamy, jakie nawyki finansowe warto w sobie wyrobić i... jak w nich wytrwać.

Schudnę, znajdę więcej czasu dla swoich dzieci, zacznę regularnie oszczędzać – to typowe noworoczne postanowienia Polaków. Niestety po sylwestrze wracamy do starych nawyków. Jak sprawić, by tym razem było inaczej? Patentu na utratę kilogramów nie mamy, ale znamy „sztuczki”, które pomagają w systematycznym oszczędzaniu.

FINANSOWY TOTOLOTEK

Świadomość finansowa nie jest najmocniejszą stroną Polaków. Statystyki są nieubłagane: ponad połowa rodaków nie ma żadnych zaskórniaków, tylko znikomy odsetek przyznaje się do regularnego oszczędzania. Ulubioną formą lokowania środków są oprocentowane symbolicznie (bądź wcale) konta bankowe. Ankietowani w badaniu Money Track 2009, pytani o ich pomysł na poprawę swojej sytuacji materialnej, odpowiedziali, że w pierwszej kolejności... zagrabiliby w totka. A są znacznie skuteczniejsze sposoby na wzbogacanie. Warto to powtarzać do znudzenia: wystarczy wpłacać do wybranych funduszy inwestycyjnych niewielkie kwoty, ale systematycznie. Efekty regularnych inwestycji zaskoczą największych niedowiar-

ków. Warto wyrobić w sobie nawyk przelewania ustalonej kwoty na konto wybranych funduszy w określony dzień, np. po otrzymaniu wynagrodzenia. Do oszczędzającego należy decyzja wyboru funduszy, aczkolwiek przy długim horyzoncie inwestycyjnym warto mieć w swoim koszyku także fundusze agresywne, z dużym potencjałem zysku – np. Pioneer Akcji Polskich FIO.

DISCYPLINUJĄCY GORSET

Osoby, których systematyczność nie jest mocną stroną, mogą skorzystać z produktów niejako zmuszających je do regularnych inwestycji. Takim rozwiązaniem w ofercie Pioneer Pekao TFI są programy systematycznego oszczędzania – PAK Pro i PAK Junior. Pozwalają zgromadzić pokaźną kwotę na przyszłe wydatki i marzenia, własne oraz naszych dzieci (to im dedykowano PAK Junior).

Konsekwencja to podstawa, także, gdy chcemy zwiększyć kwotę comiesięcznych oszczędności. Wymagana jest jednak kontrola codziennych wydatków. To trudne, bo wielu Polakom wydaje się, że na życiu nie sposób już bardziej oszczędzić. Nic bardziej błędnego. Więcej racjonalności w codzien-

nych zakupach, powstrzymywanie się od impulsywnych zakupów pozwolą bezboleśnie uwolnić poważne sumy, które w funduszach inwestycyjnych mogą pracować na nasze cele i marzenia.

CO Z OCZU, TO Z SERCA

Jedną z naszych przywar jest uległość wobec pokus nagłych wydatków. Fundusze inwestycyjne w naturalny sposób chronią nas przed szaleństwem zakupów. W przeciwieństwie do środków zgromadzonych na lokatach czy rachunkach bankowych, uwolnienie oszczędności z funduszy inwestycyjnych jest bardziej czasochłonne. Jest szansa, że nim zdecydujemy się na umorzenie jednostek, ochłoniemy i... ocalimy oszczędności.

WARTO MARZYĆ

Większość z nas nie ma konkretnego celu oszczędzania. Co trzeci Polak, jeśli już oszczędza, to na wszelki wypadek. To błąd. Wyznaczenie sobie celu inwestycji zwiększa naszą determinację. Najwładźniejszym celem inwestycji są dzieci. Dlatego taki prezent i klucz do skarbcza z marzeniami naszych pociech np. o dobrych studiach, mieszkaniu.

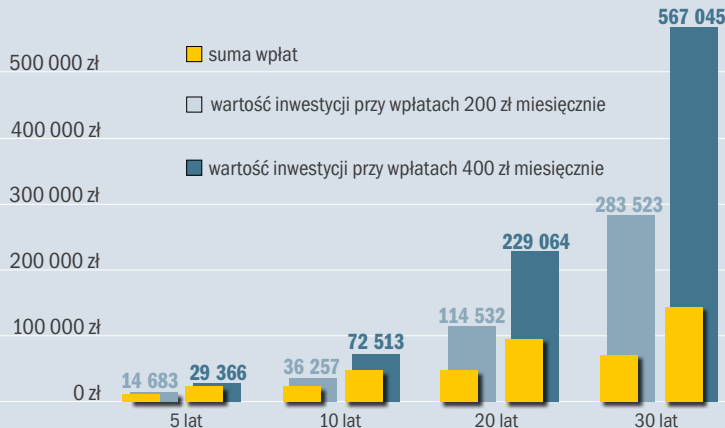
IM WCZEŚNIEJ, TYM LEPIEJ

Cel, który powinien przyświecać oszczędzającym, to zabezpieczenie finansowe przyszłości. Emerytura z I i II filaru na pewno nie pozwoli na utrzymanie poziomu życia z czasu aktywności zawodowej. A każdy z nas marzy, że na emeryturze będzie mógł poświęcić się pasjom, na które wcześniej nie było czasu.

Nigdy nie jest za późno na oszczędzanie, a najważniejsza jest regularność. Spójrzmy na przykład: wystarczy 400 zł miesięcznie, by po 30 latach, przy faktycznie zainwestowanych 144 tys. zł, otrzymać kwotę 567 045 zł (przy założeniu 8% stopy zwrotu rocznie).

Ile można zyskać, inwestując regularnie

Obliczenia dla wpłaty 200 zł i 400 zł dokonywanej co miesiąc; założono 8% roczną stopę zwrotu



Źródło: obliczenia własne Pioneer Pekao TFI S.A.

Pioneer wsparł potrzebujących



W 2009 roku Pioneer Pekao TFI S.A. już tradycyjnie wsparł wybrane organizacje pozarządowe, stowarzyszenia i fundacje o statusie organizacji pożytku publicznego. Wśród obdarowanych znalazły się Stowarzyszenie SOS Wioski Dziecięce w Polsce, Fundacja Dzieci Niczyje, Fundacja Hippoland, Przymierze Rodzin, a także Fundacja Promasters.

Pioneer Pekao TFI swoją pomoc kieruje szczególnie do tych fundacji i stowarzyszeń, których wysiłki pomagają w wyrównywaniu szans dzieci i młodzieży ze środowisk zagrożonych biedą lub dotkniętych chorobą. Wszystkie obdarowane organizacje przekazały otrzymane środki na realizację swoich działań statutowych.

Rok 2009 upłynął pod znakiem konsekwentnie realizowanej przez nas polityki wspierania najbardziej potrzebujących, czyli najmłodszych w trudnej sytuacji materialnej lub zdrowotnej. Dlatego m.in. doceniliśmy działalność Przymierza Rodzin. Organizacja ta skupia się na pomocy rodzinom wielodzietnym. Stowarzyszenie wspiera najmłodszych, np. poprzez fundowanie im stypendiów edukacyjnych. Fundacja Hippoland popularyzuje jeździectwo jako metodę rehabilitacji osób niepełnosprawnych, a także formę oddziaływania peda-



gogicznego na chore dzieci. Pioneer Pekao TFI już od dłuższego czasu pomaga Stowarzyszeniu SOS Wioski Dziecięce w Polsce, które otacza opieką dzieci opuszczone, osierocone lub ze środowisk patologicznych.

Wszyscy wiemy, jak istotny w życiu każdego z nas jest tzw. równy start. Pioneer Pekao TFI aktywnie angażuje się w różne projekty wyrównujące szanse dzieci chorych lub pochodzących z ubogich rodzin.

Poprzez wsparcie wymienionych organizacji pomagamy m.in. młodzieży z rodzin wielodzietnych w zdobyciu wymarzonej edukacji i podjęciu

pracy (Przymierze Rodzin), ułatwianiu dostępu młodzieży niepełnosprawnej do zajęć sportowych (Promasters) lub rehabilitacji chorych dzieci (Hippoland).

W tym roku odbyła się już kolejna edycja Pioneer Kids Day, święta młodych sympatyków tenisa ziemnego. Ważnym i wzruszającym punktem imprezy jest zawsze turniej sekcji tenisowej młodzieży niepełnosprawnej, która działa przy fundacji Promasters. Zawody Pioneer Kids Day towarzyszą turniejowi Pekao Open. Gracze z sekcji młodzieży niepełnosprawnej w tym roku mogli się zmierzyć z profesjonalnymi zawodnikami.

W trakcie imprezy odbyły się liczne konkursy dla uczniów szkół podstawowych i gimnazjalnych oraz gry dla dzieci i młodzieży. Pioneer Pekao TFI już od lat jest sponsorem, ale też fanem młodych sportowców. Jak co roku zmagania tenisistów dostarczyły gorących sportowych emocji, a zwycięzcy z dumą odbierali puchary i nagrody.

• Subfundusze: 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 Akcji Europy Wschodniej, Pioneer Surowców i Energii, należących do Pioneer Funduszy Globalnych SFIO, subfundusze: Zagraniczne Fundusze Akcyjne i Fundusze Zagraniczne należące do Strategii Funduszy SFIO oraz fundusze: Pioneer Akcji Amerykańskich, Pioneer Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pioneer Akcji Europejskich, mogą lokować znaczną część swoich aktywów 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, w związku z powyższym wartość aktywów netto tych subfunduszy może charakteryzować się dużą zmiennością. Subfundusz Pioneer Surowców i Energii może także lokować swoje aktywa w fundusze zagraniczne, które z kolei mogą inwestować swoje aktywa w kontrakty terminowe, które replikują indeksy giełdowe. Subfundusz Pioneer Obligacji Strategicznych oraz Pioneer Obligacji Europejskich Plus FIO mogą lokować większość aktywów w inne

kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, tzn. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. • Strategie Funduszy SFIO może lokować do 49% aktywów Subfunduszy Fundusze Zagraniczne oraz Zagraniczne Fundusze Akcyjne w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP oraz przez inne państwa członkowskie UE. • Fundusze nie gwarantują 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. • 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. Uczestnik funduszu powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty.



Wydawca: Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Budynek TAURUS ul. Włosa 5, 02-675 Warszawa tel. 22 640 40 00, fax 22 640 40 05

Centrum Obsługi Klienta 801 641 641

(koszt jednej minuty połączenia jest równy cenie jednego impulsu TP SA)