

PLN

Fundusz z ochroną kapitału

Kluczowe informacje

Numer ISIN	PLPPTFI00451
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) – mln PLN	18,8
Data pierwszej wyceny	2011-04-19

Pobierane opłaty

Opłata manipulacyjna (max.)	2,5%
Opłata za zarządzanie	2,0%

Benchmark

Nazwa	%
Bez Benchmarku	Nie dotyczy

Stopy zwrotu

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

Stopy zwrotu z lat

	Fundusz w %
2012	10,3
2013	-1,6
2014	-3,0
2015	-0,7

Ostatnia aktualizacja

na 2016-06-30

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca	9,8
--	-----

Krótką charakterystyka

Subfundusz stosujący strategię ochrony kapitału. Dąży do ochrony wartości jednostki uczestnictwa na koniec każdego 3,5-letniego okresu rozliczeniowego, tak aby jej wartość nie spadła poniżej 90% wartości z początku tego okresu. W tym celu zmienia proporcje pomiędzy instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym a instrumentami finansowymi o charakterze dłużnym, w zależności od sytuacji na rynkach akcji, w szczególności z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Do 60% aktywów może być inwestowane w akcyjne subfundusze Pioneer Funds i fundusze Pioneer Funds Austria. Są to m.in.: Pioneer Funds Emerging Europe and Mediterranean Equity, Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock oraz Pioneer Funds Austria - Russia Stock. Udział instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, głównie obligacji skarbowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów bankowych, może stanowić do 100% aktywów subfunduszu. W celu ograniczenia ryzyka walutowego zawiera transakcje na instrumentach pochodnych.

Analiza portfelowa

Największe 10 lokat - instr. akcyjne	9,6 %
Największe 5 lokat - instr. dłużne	85,5 %
Liczba instr. akcyjnych	2
Liczba instr. dłużnych	6

Podział lokat ze względu na kraj

Kraj	% NAV
Polska	90,4
Inne	9,6

Analiza ryzyka

Alfa	Nie dotyczy
Beta	Nie dotyczy

Część akcyjna portfela funduszu**Podział sektorowy lokat**

Sektor	% NAV
Zagraniczne fundusze inwestycyjne	9,6

Największe pozycje w portfelu (TOP 10)

Nazwa	Sektor	Kraj	% NAV
PIONEER FUNDS - EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY (kat.I) EUR	Zagraniczny fundusz inwestycyjny	LU	5,0
PIONEER FUNDS AUSTRIA - EASTERN EUROPE STOCK (kat.FRI) EUR	Zagraniczny fundusz inwestycyjny	AT	4,6

Część dłużna portfela funduszu**Rating kredytowy**

Jakość / Rating	% NAV
A	85,5

Ekspozycja na walutę

Waluta	% NAV
PLN	100,0

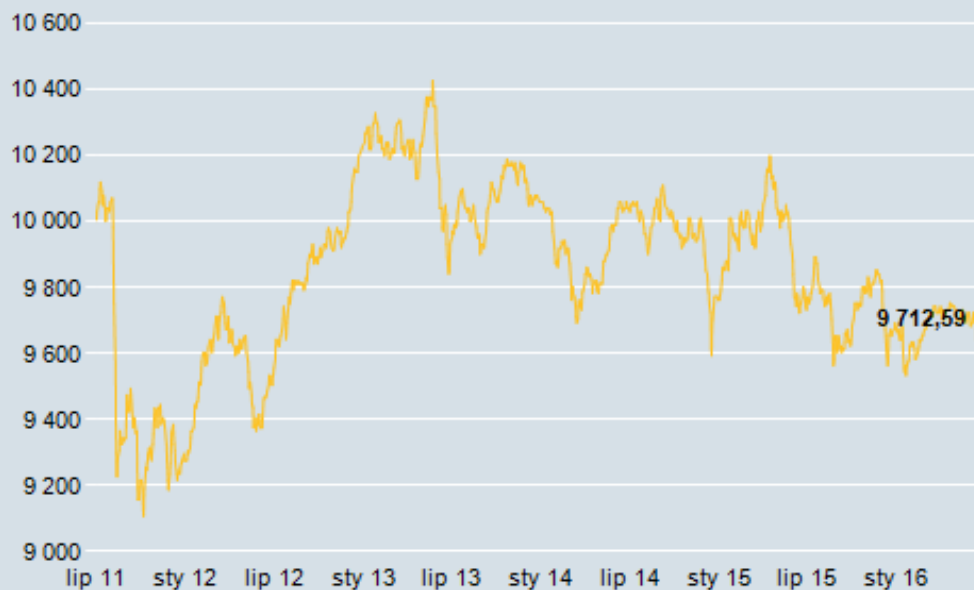
Największe pozycje w portfelu (TOP 5)

Nazwa	Kupon %	Termin wykupu	Rating	Duration	% NAV
PS0418	3,8	2018-04-25	A-	1,8	25,0
DS1021	5,8	2021-10-25	A-	4,6	22,6
WZ0119	1,8	2019-01-25	A-	0,1	21,4
OK1018	0,0	2018-10-25	A-	2,3	10,2
DS1019	5,5	2019-10-25	A-	3,0	6,1

Instrumenty

Rodzaj	% NAV
Obligacje Skarbowe o Stałym Oprocentowaniu	53,8
Obligacje Skarbowe o Zmiennym Oprocentowaniu	21,5
Obligacje Skarbowe Zerokuponowe	10,2
Depozyty	5,0
Czas trwania portfela (Duration)	2,1394
Przeciętna jakość kredytowa	A-

Wzrost wartości 10 000 PLN



Pioneer Zmiennej Alokacji - Rynki Europy Wschodniej - Pioneer Strategie Funduszowe SFIO PLN

Zespół inwestycyjny

Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie. Częścią dłużną portfela zarządzają: Michał Stawicki (licencja doradcy inwestycyjnego nr 351) oraz Radosław Cholewiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 432). Częścią udziałową portfela zarządzają: Bartosz Częściak (licencja doradcy inwestycyjnego nr 390) oraz Piotr Salata (licencja doradcy inwestycyjnego nr 349).

Objaśnienia

Jeśli nie stwierdzono inaczej wszystkie informacje są aktualne na 30 czerwca 2016 roku.

UWAGA: Niniejszy materiał opisuje cel i politykę inwestycyjną subfunduszu po upływie pierwszego okresu rozliczeniowego.

Subfundusz powstał w wyniku przekształcenia z dniem 13 grudnia 2013 r. funduszu Pioneer Zmiennej Alokacji - Rynki Europy Wschodniej SFIO. Subfundusz ten kontynuuje politykę inwestycyjną odpowiadającą mu funduszu, którego aktywami stały się aktywami subfunduszu. Ze względu na powyższą ciągłość pomiędzy funduszem Pioneer Zmiennej Alokacji - Rynki Europy Wschodniej SFIO w materiale zostały zaprezentowane również dane historyczne dotyczące wyników inwestycyjnych tego funduszu. Do 100% wartości aktywów subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP. 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.

Komentarz

Subfundusz jest zalecany osobom, które zamierzają zainwestować środki na okres co najmniej 3,5 roku. Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać środki przed upływem okresu równego okresowi rozliczeniowemu, tj. 3,5 roku, przy założeniu, że inwestycja nastąpi na początku okresu rozliczeniowego lub zainwestowali środki w trakcie trwania okresu rozliczeniowego.

W obecnym Okresie Rozliczeniowym, który trwa 3,5 roku (od 2014-11-24 do 2018-05-24) portfel inwestycyjny subfunduszu składa się zarówno z części o charakterze dłużnym, jak i z części o charakterze udziałowym. W ramach części portfela o charakterze dłużnym aktywa subfunduszu są lokowane w następujące instrumenty finansowe:

- emitowane przez Skarb Państwa papiery wartościowe o charakterze dłużnym, instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium RP lub innego Państwa Członkowskiego UE obligacje emitowane przez innych emitentów, a także depozyty bankowe oraz
- inne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.

W ramach części portfela inwestycyjnego subfunduszu o charakterze udziałowym aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Część portfela inwestycyjnego subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, aby uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie poziomu minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego. Proporcja między lokatami subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych koncentrujących swoje lokaty w krajach Europy Wschodniej może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami brany pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego i dochodowości są tempo wzrostu gospodarczego w krajach, w których te fundusze zagraniczne dokonują lokat, a także dynamika wzrostu zysków oraz wskaźniki wyceny rynkowej spółek giełdowych.

Subfunduszu dąży do zachowania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na ostatni dzień wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego na poziomie **nie niższym niż 90%** wartości z początku okresu. Dla realizacji tego celu inwestycyjnego subfundusz **stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego**. Polega ona na zmianach proporcji między lokatami w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym a lokatami w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym. Zmiana proporcji odbywa się w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej